

ВАЖНОЕ ПРИМЕЧАНИЕ

ВАЖНО: Прежде всего ознакомьтесь со следующей информацией. Следующая информация относится к Проспекту облигаций, приведенному на этой странице (далее "Проспект облигаций"), и поэтому вам рекомендуется внимательно ознакомиться с ней перед прочтением, получением доступа или любым другим использованием Проспекта облигаций. Получая доступ к Проспекту облигаций, вы соглашаетесь соблюдать следующие условия и положения, включая любые изменения к ним в любое время, когда вы получаете от нас какую-либо информацию в результате такого доступа.

НИЧТО В ЭТОЙ ЭЛЕКТРОННОЙ ПЕРЕДАЧЕ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ ДЛЯ ПРОДАЖИ В ЛЮБОЙ ЮРИСДИКЦИИ, ГДЕ ЭТО НЕЗАКОННО. ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 ГОДА С ВНЕСЕННЫМИ В НЕГО ПОПРАВКАМИ ("ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ") ИЛИ ЗАКОНАМИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ, И ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ ИЛИ ПРОДАНЫ В ПРЕДЕЛАХ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ ЗА СЧЕТ ИЛИ В ИНТЕРЕСАХ ЛИЦ США (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПОЛОЖЕНИИ S В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ СЛУЧАЕВ, КОГДА ОНИ ОСВОБОЖДЕНЫ ИЛИ ЗАКЛЮЧИЛИ СДЕЛКУ, НЕ ПОДЛЕЖАЩУЮ ТРЕБОВАНИЯМ РЕГИСТРАЦИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ И ПРИМЕНИМЫХ ЗАКОНОВ ДРУГИХ ЮРИСДИКЦИЙ.

НИЖЕСЛЕДУЮЩИЙ ПРОСПЕКТ ОБЛИГАЦИЙ НЕ МОЖЕТ БЫТЬ НАПРАВЛЕН ИЛИ РАСПРОСТРАНЕН ПОЛУЧАТЕЛЕМ ЛЮБОМУ ДРУГОМУ ЛИЦУ И НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ВОСПРОИЗВЕДЕН КАКИМ-ЛИБО ОБРАЗОМ ВООБЩЕ И, В ЧАСТНОСТИ, НЕ МОЖЕТ БЫТЬ НАПРАВЛЕН КАКОМУ-ЛИБО ЛИЦУ В США ИЛИ ПО АДРЕСУ В США. ЛЮБАЯ ПЕРЕСЫЛКА, РАСПРОСТРАНЕНИЕ ИЛИ ВОСПРОИЗВЕДЕНИЕ НАСТОЯЩЕГО ДОКУМЕНТА ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ ЧАСТИЧНО ЯВЛЯЮТСЯ НЕСАНКЦИОНИРОВАННЫМИ. НЕСОБЛЮДЕНИЕ ДАННОГО ПРЕДПИСАНИЯ МОЖЕТ ПРИВЕСТИ К НАРУШЕНИЮ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ПРИМЕНИМЫХ ЗАКОНОВ ДРУГИХ ЮРИСДИКЦИЙ. ЕСЛИ ВЫ ПОЛУЧИЛИ ДОСТУП К ДАННОМУ ДОКУМЕНТУ ВОПРОЕКИ ЛЮБОМУ ИЗ ВЫШЕУПОМЯНУТЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ, ВЫ НЕ ИМЕЕТЕ ПРАВА И НЕ СМОЖЕТЕ ПРИОБРЕСТИ ЛЮБУЮ ИЗ ОБЛИГАЦИЙ, ОПИСАННЫХ В ПРИЛАГАЕМОМ ДОКУМЕНТЕ.

Подтверждение Заявления: Для того, чтобы иметь право просматривать Проспект облигаций или принимать инвестиционное решение в отношении ценных бумаг, инвесторы должны быть (i) «квалифицированными институциональными покупателями» («КИП») (в соответствии с определением, содержащимся в Правиле 144А Закона "О ценных бумагах"), которые также являются «квалифицированными покупателями» («КП») в соответствии с определением, содержащимся в статье 2(a)(51) Закона "Об инвестиционных компаниях" 1940 года в действующей редакции, или (ii) лицами, не являющимися гражданами США (как определено в Положении S Закона "О ценных бумагах"), находящимися за пределами Соединенных Штатов, которые совершают "оффшорные сделки" (в соответствии с Положением S), которые не действуют за счет или в интересах граждан США. Принимая электронное письмо и получая доступ к Проспекту облигаций, считается, что вы делаете заявление в наш адрес о том, что (i) вы являетесь одновременно КИП и КП, который приобретает указанные в настоящем документе ценные бумаги за свой собственный счет и (или) для другого КИП, который также является КП, или (ii) что вы находитесь за пределами Соединенных Штатов и не являетесь гражданином США и (или) не действуете от имени или в интересах гражданина США.

Напоминаем вам, что Проспект облигаций был передан вам на том основании, что вы являетесь лицом, в чье владение Проспект облигаций может быть законно передан в соответствии с законодательством юрисдикции, в которой вы находитесь, и вы не можете и не уполномочены передавать Проспект облигаций какому-либо другому лицу.

Проспект облигаций ни при каких обстоятельствах не должен представлять собой предложение о продаже или предложение о покупке, равно как и любая продажа этих ценных бумаг в любой юрисдикции, в которой такое предложение, запрос на предложение или продажа были бы незаконными. Проспект облигаций может быть передан исключительно (A) лицам за пределами Соединенного Королевства или (B) лицам внутри Соединенного Королевства, которые являются (i) лицами, имеющими профессиональный опыт в вопросах, касающихся инвестиций, подпадающих под действие статьи 19(5) Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года (финансовое стимулирование) Приказ 2005 года с внесенными поправками (далее "Приказ"), (ii) компаниями с высоким чистым капиталом и другими лицами, которым он может быть законно передан, подпадающими под действие Статьи 49(2)(a)-(d) Приказа или (iii) лицами, которым приглашение или побуждение к участию в инвестиционной деятельности (по смыслу статьи 21 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года с внесенными поправками) в связи с выпуском или продажей любых ценных бумаг эмитента или любой из его дочерних компаний (эмитент и его дочерние компании вместе, "Группа") может быть иным образом законно передано или по распоряжению передано (все лица, указанные в подпунктах (A) и (B) выше являются "заинтересованными"). Любая инвестиционная деятельность, к которой относится данное сообщение, будет доступна только заинтересованным лицам и будет осуществляться только с ними. Любое лицо, которое не является заинтересованным лицом, не должно действовать или полагаться на данное представление информации.

Целевой рынок для производителя (правила управления продуктом MiFIR) — это правомочные контрагенты и профессиональные клиенты (все каналы распространения). Не был подготовлен ни один основной информационный документ в отношении ЕЭЗ или PRIIPs, поскольку Облигации не будут предлагаться розничным инвесторам в Европейской экономической зоне или Великобритании.

Если юрисдикция требует, чтобы предложение было сделано лицензированным брокером или дилером, а андеррайтеры или любой филиал андеррайтеров является лицензированным брокером или дилером в этой юрисдикции, предложение считается сделанным андеррайтерами или таким филиалом от имени АО "Банк Развития Казахстана" в такой юрисдикции.

Настоящий Проспект облигаций был выслан вам в электронном виде. Напоминаем вам, что документы, передаваемые таким образом, могут быть искажены или изменены в процессе электронной передачи, и, следовательно, ни один из совместных букраннеров (как определено в Проспекте облигаций), ни любое лицо, которое контролирует их, ни любой директор, должностное лицо, сотрудник, агент или филиал любого такого лица не несет никакой ответственности или обязательств в отношении какой-либо разницы между Проспектом облигаций, отправленным вам в электронном формате, и печатной версией, доступной вам по запросу от любого такого совместного букраннера.

АО «Банк Развития Казахстана»

(Акционерное общество, организованное в Республике Казахстан)

ПРОСПЕКТ ОБЛИГАЦИЙ

подготовлен в связи с облигациями на сумму 100 000 000 000 тенге со ставкой вознаграждения 10,95% годовых, подлежащих погашению в 2026 году, выпущенных в виде Облигаций Серии 10

в рамках Программы среднесрочных облигаций на сумму 3 000 000 000 долл. США

Настоящий Проспект облигаций (далее - "**Проспект облигаций**"), который должен быть прочитан и истолкован как единый документ в сочетании с информацией, содержащейся в настоящем документе (см. "*Документы, включенный путем отсылки*"), включая базовый проспект от 28 апреля 2021 года (далее - "**Базовый проспект**"), подготовлен в связи с выпуском АО «Банк Развития Казахстана» (далее - "**Эмитент**" или "**БРК**") облигаций на сумму 100 000 000 000 тенге на уровне 10,95%, подлежащий уплате к 2026 году (далее - "**Облигации Серии 10**" или "**Облигации**") в рамках его Программы выпуска среднесрочных облигаций на сумму 2 000 000 000 000 долларов США (далее - "**Программа**").

Эмиссионная цена облигаций составляет 99,812% от их совокупной номинальной суммы, подлежащей оплате в долларах США исходя из обменного курса для пересчета тенге в доллары США $429,33 = 1,00$ доллара США, который является ежедневным официальным (рыночным) валютным курсом тенге / доллар США по состоянию на 29 апреля 2021 года, сообщенного Национальным Банком Казахстана (далее - "**НБК**") и опубликованного на его веб-сайте (<http://www.nationalbank.kz/en/exchangerates/ezhednevnyye-oficialnyye-rynochnyye-kursy-valyut>). Облигации будут приносить процентный доход с 6 мая 2021 года (включительно) ("**Дата начала выплаты процентов**") до 6 мая февраля 2026 года (исключая) ("**Дата погашения**") по фиксированной ставке 10,95% годовых, подлежащей выплате раз в полгода в погашение задолженности 6 мая и 6 ноября каждого года. Поскольку облигации деноминированы в тенге, а проценты, основная сумма долга и другие суммы выплачиваются в долларах США, эффективная доходность инвестиций в облигации в долларах США будет зависеть от колебаний обменного курса между тенге и долларом США. Соответственно, эффективная процентная ставка, выплачиваемая по инвестициям в облигации, деноминированным в долларах США, не может быть равна номинальной процентной ставке, указанной в настоящем документе, которая применяется к непогашенному остатку основной суммы облигаций, указанной в тенге, а общая доходность, указанная в процентах, по инвестициям в облигации не может быть одинаковой при расчете в долларах США при расчете в тенге.

Все суммы процентов, основной суммы долга и другие суммы в отношении облигаций будут рассчитываться Citibank N. A., лондонским филиалом или любым его правопреемником в качестве расчетного агента (далее "**Расчетный агент**") для оплаты в долларах США путем деления соответствующих монетарных сумм тенге на среднюю репрезентативную рыночную ставку на дату расчета соответствующей ставки (каждая из которых определена в разделе "*Поправки к положениям и условиям в отношении Облигаций Серии 10*" ниже).

ИНВЕСТИЦИИ В ОБЛИГАЦИИ СОПРЯЖЕНЫ С ВЫСОКОЙ СТЕПЕНЬЮ РИСКА.

СМ. РАЗДЕЛ "**ФАКТОРЫ РИСКА**" В БАЗОВОМ ПРОСПЕКТЕ И В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ НЕКОТОРЫХ ФАКТОРОВ, КОТОРЫЕ СЛЕДУЕТ УЧИТЫВАТЬ В СВЯЗИ С ИНВЕСТИЦИЯМИ В ОБЛИГАЦИИ.

Облигации не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом США о ценных бумагах 1933 года с внесенными в него поправками ("**Закон о ценных бумагах**") и, за некоторыми исключениями, не могут быть предложены или проданы в пределах Соединенных Штатов или за счет или в интересах лиц США (как определено в Положении S в соответствии с Законом о ценных бумагах ("**Положение S**")). Облигации могут предлагаться и продаваться (i) на территории США лицам, являющимся квалифицированными институциональными покупателями (каждое в отдельности именуемое «**КИП**») в соответствии с определением, содержащимся в Правиле 144А Закона "О ценных бумагах" ("**Правило 144А**"), которые также являются «квалифицированными покупателями» (каждое в отдельности именуемое «**КП**») в соответствии с определением, содержащимся в статье 2(a)(51) Закона "Об инвестиционных компаниях" 1940 года в действующей редакции ("**Закон "Об инвестиционных компаниях"**"), с учетом исключения в части регистрации ценных бумаг, предусмотренного Правилем 144А (Облигации, которые предлагаются и продаются таким образом, в дальнейшем именуются "Облигации Правила 144А") и (ii) лицам, не являющимся гражданами США, в оффшорных сделках в соответствии с Положением S (Облигации, которые предлагаются и продаются таким образом, в дальнейшем именуются "**Облигации Положения S**"). Описание этих и некоторых других ограничений см. в разделе "*Подписка и продажа*" и "*Ограничения на передачу*" в Базовом проспекте.

Облигации будут выпущены номиналом 100 000 000 тенге и целыми кратными 500 000 тенге сверх них. Облигации согласно Положению S будут представлены при выпуске глобальной банкнотой ("**Глобальная банкнота Положения S**") в зарегистрированной форме без прилагаемых процентных купонов. Облигации согласно Правилу 144А будут представлены

при выпуске глобальной банкнотой ("Глобальная банкнота Правила 144А", совместно с Глобальной банкнотой Положения S именуемые "Глобальные банкноты", а каждая в отдельности — "Глобальная банкнота") в зарегистрированной форме без прилагаемых процентных купонов. Глобальная нота Положения S будет депонирована и зарегистрирована на имя номинального держателя в общем депозитарии Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") и Clearstream Banking S. A. ("**Clearstream, Luxembourg**"). Глобальная банкнота Правила 144А будет депонирована ответственному хранителю и зарегистрирована на имя Cede & Co. в качестве номинального держателя в Депозитарной трастовой компании ("ДТК"). Бенефициарные интересы в каждой Глобальной облигации будут показаны, и их передача будет осуществляться только через записи, хранящиеся в ДТК, Euroclear или Clearstream, Люксембург. Окончательные ноты в зарегистрированной форме будут доступны только в определенных ограниченных обстоятельствах, как описано в настоящем документе.

Настоящий Проспект облигаций был утвержден Управлением по финансовому регулированию и надзору Соединенного Королевства ("**FCA**") в качестве компетентного органа в соответствии с Регламентом (ЕС) № 2017/1129, который был имплементирован в национальное законодательство на основании Закона о Европейском союзе (выход) 2018 года ("**EUWA**") ("**Положение о проспекте Великобритании**"). FCA только утверждает этот Проспект облигаций как отвечающий стандартам полноты, понятности и последовательности, установленным Положением о проспекте Великобритании. Такое одобрение не должно рассматриваться как одобрение эмитента или качества облигаций, являющихся предметом настоящего Проспекта облигаций. Инвесторы должны провести свою собственную оценку относительно пригодности для инвестирования в облигации.

В соответствии с частью VI Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года в FCA была подана заявка на включение облигаций в официальный список FCA ("**Официальный список**") и в Лондонскую фондовую биржу ("**Лондонская фондовая биржа**") на допуск таких облигаций к торгам на регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи ("**Рынок**"). Ссылки в настоящем Проспекте на облигации, включенные в "список" (и все соответствующие ссылки), означают, что такие облигации были допущены к официальному списку и допущены к торгам на рынке. Рынок является регулируемым рынком в соответствии со статьей 2(1)(13A) Регламента № 600/2014 Европейского парламента и Совета Европейского союза, имплементированного в национальное законодательство на основании EUWA ("**MiFIR Великобритании**").

Эмитент приложит все разумные усилия для того, чтобы облигации были допущены к категории "Облигации" сектора "Долговые ценные бумаги" основной платформы Казахстанской фондовой биржи (далее - "**КФБ**") с даты (включительно) выпуска облигаций. Кроме того, облигации не могут быть выпущены и (или) размещены (включая их листинг) за пределами Республики Казахстан без предварительного разрешения Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее - "**Разрешения агентства**"). На дату составления настоящего Проспекта облигаций эмитентом были надлежащим образом получены разрешения Агентства в отношении облигаций.

Одновременно с размещением облигаций за пределами Республики Казахстан они должны быть предложены через КФБ на тех же условиях, на которых они предлагаются за пределами Республики Казахстан. При наличии достаточного спроса заявки инвесторов, поданные через КФБ, должны быть удовлетворены в объеме не менее 20% от общего объема размещаемых облигаций. Если общий объем заявок инвесторов, поданных через КФБ, составляет менее 20% от общего объема размещаемых облигаций, то такие заявки удовлетворяются в полном объеме, и все облигации, оставшиеся после удовлетворения заявок инвесторов, поданных через КФБ, могут быть предложены и размещены за пределами Казахстана. В связи с размещением облигаций на КФБ и предложением и продажей облигаций в Казахстане АО "Халык Финанс" будет выступать в качестве единственного букраннера, а другие Букраннеры не будут участвовать в таком процессе.

На дату настоящего Проспекта облигаций долгосрочный валютный долг эмитента был оценен по рейтингу BB+ (стабильный прогноз) агентством S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**"), BBB (стабильный прогноз) агентством Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") и Baa3 (позитивный прогноз) агентством Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**"). Ожидается, что облигации получат рейтинг BBB от Fitch и Baa3 от Moody's. Fitch и Moody's учреждены в Великобритании и зарегистрированы в соответствии с Регламентом № 1060/2009 Европейского парламента и Совета Европейского союза, имплементированным в национальное законодательство на основании EUWA ("**Регламент кредитно-рейтингового агентства Великобритании**"). S&P учреждено за пределами Великобритании, однако присваиваемый Облигациям рейтинг подтверждается агентством S&P Global Ratings UK Limited, которое учреждено в Великобритании и зарегистрировано в соответствии с Регламентом кредитно-рейтингового агентства Великобритании. Кредитный рейтинг не является рекомендацией к покупке, продаже или удержанию ценных бумаг и может быть приостановлен, снижен или отозван в любое время назначающим рейтинговым агентством.

Совместные букраннеры

CITIGROUP

ХАЛЫК ФИНАНС

J.P. MORGAN VTB CAPITAL

Агент по структурированию финансирования развития

J.P. Morgan

Дата данного Проспекта облигаций - 4 мая 2021 года.

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭТОМ ПРОСПЕКТЕ ОБЛИГАЦИЙ

Настоящий Проспект облигаций, если он читается и толкуется в сочетании с Базовым проспектом, включенным в настоящий документ посредством ссылки (см. “Документы, включенные посредством отсылки”), представляет собой проспект для целей Положения о проспекте Великобритании. Условия выпуска облигаций (как определено ниже), содержащиеся в настоящем документе, не являются окончательными условиями для целей статьи 8 Положения о проспекте Великобритании.

Ни одно лицо не было уполномочено предоставлять какую-либо информацию или делать какое-либо представление, не содержащееся в настоящем Проспекте облигаций или Базовом проспекте, включенном в настоящий документ путем ссылки или любого другого документа, заключенного в отношении облигаций или любой информации, предоставленной эмитентом, или такой другой информации, которая является общественным достоянием, и, если такая информация или представление были предоставлены или сделаны, такая информация или представление не должны полагаться на то, что они были разрешены эмитентом, Deutsche Trustee Company Limited (“**Доверительный управляющий**”), Deutsche Bank AG, Лондонским филиалом (“**Основной платежный и трансфертный агент**”), Deutsche Bank S. A. (“**Люксембургский регистратор**”) или любого дилера или любого из их соответствующих филиалов.

Ни один из совместных букраннеров, доверительный управляющий, основной платежный и трансфертный агент или Люксембургский регистратор самостоятельно не подтвердили полноту и точность информации, содержащейся в настоящем документе. Соответственно, ни один из совместных букраннеров, доверительный управляющий, основной платежный и трансфертный агент или Люксембургский регистратор или любой из их соответствующих аффилированных лиц не дает никаких заверений или гарантий, ни один из их соответствующих аффилированных лиц не дает никаких заверений или гарантий и не принимает на себя никакой ответственности в отношении точности или полноты информации, содержащейся в настоящем Проспекте облигаций или Базовом проспекте. Настоящий Проспект облигаций или Базовый проспект включен в настоящий документ по ссылке. Ни предоставление настоящего Проспекта облигаций, ни Базовый проспект, включенный в настоящий документ посредством ссылки, ни предложение, продажа или поставка какой-либо облигации ни при каких обстоятельствах не должны создавать каких-либо последствий того, что информация, содержащаяся в настоящем Проспекте облигаций, является достоверной после даты его предоставления, или что не было никаких неблагоприятных изменений, или какого-либо события, разумно способного повлечь за собой какие-либо неблагоприятные изменения, в состоянии (финансовом или ином) эмитента с даты настоящего Проспекта облигаций, или что любая другая информация, предоставленная в связи с этими облигациями, является достоверной в любое время после даты ее предоставления, или, если она отличается, дата указывается в документе, содержащем то же самое.

Эмитент и J.P. Morgan Securities plc, выступающая в качестве агента по структурированию финансирования развития Эмитента (“**Агент по структурированию финансирования развития**”), не гарантируют, что инвестирование в Облигации или использование Эмитентом дохода от Облигаций будет полностью или частично соответствовать ожиданиям или требованиям инвестора, как настоящим, так и будущим, в отношении финансирования развития, в том числе соответствующим критериям и целям в области устойчивого развития. См. раздел “Воздействие на развитие”. J.P. Morgan Securities plc как Агент по структурированию финансирования развития не проводила независимую проверку точности или полноты сведений, указанных в разделе “Воздействие на развитие” настоящего Проспекта облигаций. Сведения, содержащиеся в разделе “Воздействие на развитие”, настоящего Проспекта облигаций (a) не заменяют независимую оценку и анализ инвестора; (b) не должны рассматриваться в качестве рекомендации Агента по структурированию финансирования развития о том, что какие бы то ни было сделки или связанные с ними проекты, описанные в разделе “Воздействие на развитие” настоящего Проспекта облигаций, соответствуют определенным критериям или требованиям финансирования развития, которые могут действовать в их отношении. Раздел “Воздействие на развитие” настоящего Проспекта облигаций подготовлен, помимо прочего, на основании определенных опережающих заявлений и прогнозов Эмитента. Такие заявления и прогнозы отражают различные оценки и предположения Эмитента относительно планируемых результатов. Агент по структурированию финансирования развития не делает заявлений и не дает гарантий относительно точности таких заявлений и прогнозов. Фактическое выполнение таких заявлений или прогнозов будет зависеть от будущих событий, некоторые из которых Эмитент не всегда может контролировать. См. раздел “Опережающие заявления” Базового проспекта. Таким образом, фактические результаты могут отличаться от планируемых, и эти различия могут быть существенными. Агент по структурированию финансирования развития не несет фидуциарные обязательства перед каким бы то ни было лицом.

Распространение настоящего Проспекта облигаций или Базового проспекта, включенного в настоящий документ путем ссылки, а также размещение, продажа и поставка облигаций в определенных юрисдикциях могут быть ограничены законом. Лица, в чье распоряжение поступает настоящий Проспект облигаций или Базовый проспект, включенный в настоящий документ путем ссылки, обязаны по требованию эмитента и совместных букраннеров информировать себя о любых таких ограничениях и соблюдать их. Описание некоторых ограничений на предложения, продажи и поставки облигаций, а также на распространение настоящего Проспекта облигаций или Базового проспекта, включенного в настоящий документ посредством ссылки и других материалов предложения, относящихся к облигациям, См. в

разделах "Ограничения на передачу" и "Подписка и продажа" в Базовом проспекте.

Ничто в данном Проспекте облигаций, Базовом проспекте, включенном в настоящий документ посредством ссылки, ни любая другая информация, предоставленная в связи с облигациями, не являются предложением или приглашением подписаться на какие-либо облигации или приобрести их и не должны рассматриваться как рекомендации эмитента, совместных букраннеров, доверительного управляющего, основного платежного и трансфертного агента или Люксембургского регистратора или любого из их соответствующих филиалов, что любой получатель настоящего Проспекта облигаций или Базового проспекта, включенного в настоящий документ посредством ссылки, должен подписаться на какие-либо облигации или приобрести их. Каждый получатель настоящего Проспекта облигаций или Базового Проспекта, включенного в настоящий документ путем ссылки, должен считать, что он провел собственное расследование и оценку положения (финансового или иного) Эмитента. Содержание настоящего Проспекта облигаций или Базового Проспекта, включенного в него посредством ссылки, не должно толковаться и не должно полагаться на юридические, деловые или налоговые консультации, и каждый потенциальный инвестор должен консультироваться со своими собственными юридическими и другими консультантами по любым таким консультациям, имеющим отношение к нему.

Язык настоящего Проспекта облигаций - английский. Некоторые законодательные ссылки и технические термины были процитированы на их языке оригинала, с тем чтобы им можно было приписать правильное техническое значение в соответствии с применимым правом. В связи с размещением Облигаций на KASE Эмитент предоставляет KASE русский перевод данного Проспекта облигаций (далее - "**Перевод**"). Перевод был подготовлен Эмитентом исключительно в целях листинга ценных бумаг, описанных в настоящем Проспекте облигаций, на KASE. Ни один из совместных букраннеров, ни одно из их соответствующих аффилированных лиц не проверяло, не дает никаких заверений или гарантий и не несет никакой ответственности за точность или полноту перевода. Проспекта облигаций на английском языке является аутентичной и окончательной версией для процесса принятия инвестиционных решений. В случае любого конфликта или расхождения между английской версией настоящего Проспекта облигаций и переводом, или любого спора относительно толкования любого заявления в английской версии или переводе, английская версия имеет преимущественную силу.

Потенциальные покупатели должны соблюдать все законы, которые применяются к ним в любом месте, в котором они покупают, предлагают или продают любые Облигации или владеют настоящим Проспектом облигаций или Базовым Проспектом, включенным посредством ссылки в настоящий документ. Лица, в распоряжение которых поступает настоящий Проспект облигаций или Базовый Проспект, включенный в настоящий документ путем ссылки, обязаны по требованию Эмитента и совместных букраннеров сообщать о таких ограничениях и соблюдать их. Любые согласия или утверждения, которые необходимы для покупки любых Облигаций, должны быть получены. Никто из Эмитентов, совместных букраннеров, Доверительного Управляющего, Основного агента по платежам и передаче или Регистратора Люксембурга не несет ответственности за соблюдение этих правовых требований. Надлежащая характеристика любых Облигаций, подпадающих под различные правовые инвестиционные ограничения, и, следовательно, способность инвесторов, подпадающих под эти ограничения, приобретать такие Облигации, подвержены значительной неопределенности толкования. Ни Эмитент, ни Доверительный Управляющий, ни Основной агент по платежам и передаче, ни Регистратор Люксембурга, ни Совместные Букраннеры, ни кто-либо из соответствующих представителей не представляет какому-либо получателю или покупателю Облигаций законность инвестиций такого получателя или покупателя в соответствии с соответствующими правовыми инвестиционными или аналогичными законами.

Такие инвесторы должны консультироваться со своими юридическими консультантами по таким вопросам. Описание дальнейших ограничений на предложения и продажи Облигаций и распространение настоящего Проспекта облигаций и Базового Проспекта, включенного в настоящий Проспект облигаций, см. в разделах "*Условия выпуска Облигаций*" настоящего Проспекта облигаций и "*Подписка и продажа*" Базового Проспекта.

НИ ОБЛИГАЦИИ, НИ КАКИЕ-ЛИБО ДРУГИЕ БЕНЕФИЦИАРНЫЕ ИНТЕРЕСЫ В НИХ НЕ БЫЛИ ОДОБРЕНЫ ИЛИ ОТКЛОНЕНЫ КОМИССИЕЙ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ И БИРЖАМ США, ЛЮБОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ КОМИССИЕЙ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ ИЛИ ЛЮБЫМ ДРУГИМ РЕГУЛИРУЮЩИМ ОРГАНОМ США, НИ ОДИН ИЗ ВЫШЕУПОМЯНУТЫХ ОРГАНОВ НЕ ПРИНЯЛ ИЛИ НЕ ОДОБРИЛ ДОСТОИНСТВА ОБЛИГАЦИЙ ИЛИ ТОЧНОСТЬ ИЛИ АДЕКВАТНОСТЬ НАСТОЯЩЕГО ПРОСПЕКТА ОБЛИГАЦИЙ ИЛИ БАЗОВОГО ПРОСПЕКТА. ЛЮБОЕ УТВЕРЖДЕНИЕ ОБ ОБРАТНОМ ЯВЛЯЕТСЯ УГОЛОВНЫМ ПРЕСТУПЛЕНИЕМ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ.

Каждый потенциальный инвестор в Облигации должен определить пригодность этой инвестиции в свете своих собственных обстоятельств. В частности, каждый потенциальный инвестор должен:

- иметь достаточные знания и опыт для проведения содержательной оценки Облигаций, достоинств и рисков инвестирования в Облигации, а также информации, содержащейся или включенной путем ссылки в настоящий Проспект облигаций или любое соответствующее дополнение;
- иметь доступ к соответствующим аналитическим инструментам для оценки, в контексте его конкретной

финансовой ситуации, инвестиций в Облигации и влияния, которое Облигации могут оказать на его общий инвестиционный Портфель, а также знания о них;

- иметь достаточные финансовые ресурсы и ликвидность для того, чтобы нести все риски, связанные с инвестициями в Облигации, включая Облигации с основной суммой или процентами, подлежащими выплате в одной или нескольких валютах, или если валюта для выплаты основной суммы или процентов отличается от национальной валюты потенциального инвестора;
- досконально понимать условия Облигаций и быть знакомым с поведением любых соответствующих индексов и финансовых рынков; и
- иметь возможность оценить (самостоятельно или с помощью финансового консультанта) возможные сценарии экономических, процентных и других факторов, которые могут повлиять на его инвестиции и способность нести соответствующие риски.

Облигации - это сложные финансовые инструменты. Опытные институциональные инвесторы обычно не покупают сложные финансовые инструменты в качестве самостоятельных инвестиций. Они покупают сложные финансовые инструменты как способ снизить риск или повысить доходность с осознанным, взвешенным и соответствующим добавлением риска к их общим портфелям. Потенциальный инвестор не должен инвестировать в Облигации, которые являются сложными финансовыми инструментами, если он не обладает экспертными знаниями (самостоятельно или с финансовым консультантом) для оценки того, как Облигации, как ожидается, будут работать в изменяющихся условиях, результирующее влияние на стоимость Облигаций и влияние, которое эти инвестиции окажут на общий инвестиционный портфель потенциального инвестора.

Инвестиционная деятельность определенных инвесторов может подлежать закону, пересмотру или регулированию со стороны определенных органов власти. Каждый потенциальный инвестор должен определить для себя, на основе профессиональной консультации, где это уместно, являются ли и в какой степени Облигации законными инвестициями для него, могут ли Облигации использоваться в качестве обеспечения для различных видов заимствований, и другие ограничения применяются к его покупке или залогом любых Облигаций. Финансовые учреждения должны консультироваться со своими юридическими консультантами или соответствующими регулирующими органами для определения надлежащего режима Облигаций в соответствии с любыми применимыми основанными на риске капиталами или аналогичными правилами.

НАСТОЯЩИЙ ПРОСПЕКТ ОБЛИГАЦИЙ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ ДЛЯ ПРОДАЖИ В ЛЮБОЙ ЮРИСДИКЦИИ, ГДЕ ЭТО НЕЗАКОННО. ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 ГОДА С ВНЕСЕННЫМИ В НЕГО ПОПРАВКАМИ ("ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ") ИЛИ ЗАКОНАМИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ, И ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ ИЛИ ПРОДАНЫ В ПРЕДЕЛАХ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ ЗА СЧЕТ ИЛИ В ИНТЕРЕСАХ ЛИЦ США (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПОЛОЖЕНИИ S В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ СЛУЧАЕВ, КОГДА ОНИ ОСВОБОЖДЕНЫ ИЛИ ЗАКЛЮЧИЛИ СДЕЛКУ, НЕ ПОДЛЕЖАЩУЮ ТРЕБОВАНИЯМ РЕГИСТРАЦИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ И ПРИМЕНИМЫХ ЗАКОНОВ ДРУГИХ ЮРИСДИКЦИЙ.

Настоящий Проспект облигаций может быть передан исключительно (А) лицам за пределами Соединенного Королевства или (Б) лицам внутри Соединенного Королевства, которые являются (i) лицами, имеющими профессиональный опыт в вопросах, касающихся инвестиций, подпадающих под действие статьи 19(5) Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года (Финансовое Стимулирование) приказ 2005 года с внесенными поправками ("Приказ"), (ii) компаниями с высоким чистым капиталом и другими лицами, которым он может быть законно передан, подпадающими под действие Статьи 49(2)(А) (d) приказа или (iii) лицами, которым приглашение или побуждение к участию в инвестиционной деятельности (по смыслу статьи 21 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года с внесенными поправками) в связи с выпуском или продажей любых ценных бумаг эмитента или любой из его дочерних компаний (Эмитент и его дочерние компании вместе, "Группа") могут быть иным образом законно сообщены или переданы (все такие лица в подпунктах А) и В) выше являются "Заинтересованными лицами"). Любая инвестиционная деятельность, к которой относится данное сообщение, будет доступна только заинтересованным лицам и будет осуществляться только с ними. Любое лицо, которое не является Заинтересованным лицом, не должно действовать или полагаться на это сообщение.

ПРАВИЛА УПРАВЛЕНИЯ ПРОДУКТОМ MiFIR ВЕЛИКОБРИТАНИИ / ТОЛЬКО ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ ИНВЕСТОРЫ И КВАЛИФИЦИРОВАННЫЕ КОНТРАГЕНТЫ ЦЕЛЕВОГО РЫНКА

Исключительно для целей процесса утверждения продукции каждого производителя оценка целевого рынка в отношении Облигаций позволила сделать вывод о том, что: (i) целевой рынок для Облигаций — это правомочные контрагенты в соответствии с определением, содержащимся в FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (“COBS”), и профессиональные клиенты в соответствии с определением, содержащимся в Регламенте № 600/2014 Европейского парламента и Совета Европейского союза, имплементированном в национальное законодательство на основании Закона о Европейском союзе (выход) 2018 года (“MiFIR Великобритания”); (ii) все каналы распространения Облигаций среди правомочных контрагентов и профессиональных клиентов являются отвечающими требованиям. Любое лицо, впоследствии предлагающее, продающее или рекомендуемое облигации (“Дистрибьютор”), должно принимать во внимание оценку целевого рынка производителей. Однако дистрибьютор, подпадающий под действие FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (“Правила управления продуктом MiFIR Великобритания”), несет ответственность за проведение своей собственной оценки целевого рынка в отношении Облигаций (путем принятия или уточнения оценки целевого рынка производителей) и определения соответствующих каналов распространения.

ЗАПРЕТ ПРОДАЖ РОЗНИЧНЫМ ИНВЕСТОРАМ НА ТЕРРИТОРИИ ЕЭЗ

Облигации не предназначены для предложения, продажи или иного предоставления в распоряжение и не должны предлагаться, продаваться или иным образом предоставляться любому розничному инвестору на территории Европейской экономической зоны (далее - «ЕЭЗ»). Для этих целей индивидуальный инвестор означает лицо, которое является одним (или несколькими) из следующих: (i) частным клиентом, как определено в пункте (11) статьи 4(1) директивы 2014/65/ЕС (с изменениями и дополнениями, «MiFID II»); или (ii) клиентом в значении Директивы 2016/97/EU («Дистрибуция страховых услуг»), в тех случаях, когда такой клиент не подпадает под определение профессионального клиента в соответствии с пунктом (10) статьи 4(1) MiFID II. Следовательно, не был подготовлен ключевой информационный документ в соответствии с требованиями Регламента (ЕС) № 1286/2014 (с изменениями и дополнениями, «Регламент о розничных инвестиционных продуктах»), и, таким образом, предложение или продажа Облигаций или иное предоставление облигаций индивидуальным инвесторам в ЕЭЗ может быть незаконным в соответствии с Регламентом о розничных инвестиционных продуктах.

ЗАПРЕТ ПРОДАЖИ РОЗНИЧНЫМ ИНВЕСТОРАМ НА ТЕРРИТОРИИ ВЕЛИКОБРИТАНИИ

Облигации не предназначены для предложения, продажи или иного предоставления в распоряжение и не должны предлагаться, продаваться или иным образом предоставляться любому розничному инвестору на территории Великобритании (“Великобритания”). Для этих целей индивидуальный инвестор означает лицо, которое является одним (или несколькими) из следующих: (i) частным клиентом, как определено в пункте (8) статьи 2 Регламента (ЕС) № 2017/565, поскольку она является частью внутреннего законодательства в силу Закона о выходе; или (ii) клиентом в значении положений ФУР и любых правил или положений, принятых в соответствии с ФУР для реализации Директивы (ЕС) 2016/97, в тех случаях, когда такой клиент не будет подпадать под определение профессионального клиента в соответствии с пунктом (8) статьи 2(1) Регламента (ЕС), являющейся частью внутреннего законодательства в силу Закона о выходе. Следовательно, не был подготовлен ключевой информационный документ в соответствии с требованиями Регламента (ЕС) № 1286/2014 (с изменениями и дополнениями, «Регламент о розничных инвестиционных продуктах по Великобритании»), и, таким образом, предложение или продажа Облигаций или иное предоставление облигаций индивидуальным инвесторам на территории Великобритании может быть незаконным в соответствии с Регламентом Великобритании о розничных инвестиционных продуктах.

УВЕДОМЛЕНИЕ ДЛЯ ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ В СИНГАПУРЕ

Товарная классификация закона "О ценных бумагах и фьючерсах" Сингапура: В связи с разделом 309В закона "О ценных бумагах и фьючерсах" (глава 289) Сингапура, периодически изменяемым или дополняемым (“SFA”) и правилами о ценных бумагах и фьючерсах (продуктах рынков капитала) Сингапура 2018 года (“Положения о ПРК 2018”), Эмитент определил и настоящим уведомляет всех Заинтересованных лиц (как определено в разделе 309А(1) SFA), что облигации являются “предписанными продуктами рынков капитала” (как определено в Положении о ПРК 2018) и исключенными инвестиционными продуктами (как определено в Валютном управлении Сингапура (“MAS”) уведомление SFA 04-N12: Уведомление о продаже инвестиционных продуктов и уведомление MAS FAA-N16: Уведомление о рекомендациях по инвестиционным продуктам).

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

БРК не обязан представлять периодические отчеты в соответствии со статьей 13 или 15 Закона США “О торговле ценными бумагами” 1934 года в действующей редакции (“**Закон “О торговле ценными бумагами”**”). В том случае, если БРК не является подотчетной компанией в соответствии со статьей 13 или 15(d) Закона “О торговле ценными бумагами” или освобожден от обязанности по представлению отчетности в соответствии с Правилom 12g3–2(b) вышеуказанного закона, БРК обязан предоставлять сведения, предоставление которых является обязательным в соответствии с Правилom 144A(d)(4) Закона “О ценных бумагах”, каждому держателю или владельцу Облигаций, являющихся “ограниченными для обращения ценными бумагами” (в смысле Правилa 144(a)(3) Закона “О ценных бумагах”), а также каждому потенциальному покупателю Облигаций, уполномоченному их держателем или владельцем, по запросу такого держателя, владельца или потенциального покупателя, в связи с фактической или предполагаемой передачей таких Облигаций. В том случае, если Облигации Правилa 144A представлены Глобальной банкнотой Правилa 144A, для целей настоящего пункта “держателями” признаются владельцы счетов в клиринговых системах, заинтересованные в соответствующей Глобальной банкноте Правилa 144A.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

БРК принимает на себя ответственность за информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте облигаций. Насколько известно БРК, информация, содержащаяся в этом Проспекте облигаций, соответствует фактам, и этот Проспекте облигаций не делает никаких упущений, которые могут повлиять на его импорт.

Определенная информация, содержащаяся в настоящем Проспекте облигаций, при прочтении и толковании в сочетании с Базовым Проспектом в разделах “*Факторы риска*” и “*Банковский сектор Казахстана*” или содержащаяся под ними, а также некоторые другие макроэкономические данные, содержащиеся в настоящем Проспекте облигаций или Базовом Проспекте (которые включены в него посредством ссылки), были извлечены из документов и других публикаций, выпущенных Комитетом по статистике, НБК и Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. БРК берет на себя ответственность за точное воспроизведение таких выдержек, и, насколько ему известно и насколько он может установить из информации, опубликованной такими источниками, не было упущено ни одного факта, который сделал бы такую информацию неточной или вводящей в заблуждение.

СОДЕРЖАНИЕ

ВАЖНОЕ ПРИМЕЧАНИЕ	1
ПРОСПЕКТ ОБЛИГАЦИЙ	3
ФАКТОРЫ РИСКА.....	12
ДОКУМЕНТЫ, ВКЛЮЧЕННЫЕ ПО ССЫЛКЕ	14
УСЛОВИЯ ОБЛИГАЦИЙ.....	13
ИЗМЕНЕНИЯ, ВНОСИМЫЕ В УСЛОВИЯ ОБЛИГАЦИЙ, ПРИМЕНИМЫЕ К ОБЛИГАЦИЯМ СЕРИИ 10	5
ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	21

ФАКТОРЫ РИСКА

Инвестиции в облигации сопряжены с высокой степенью риска. Потенциальные инвесторы должны тщательно рассмотреть, среди прочего, риски, изложенные ниже и в разделе “Факторы риска” в базовом проспекте, а также другую информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте облигаций и Базовом проспекте, до принятия любого инвестиционного решения в отношении облигаций. Особое внимание обращается на информацию в разделе “Факторы риска” на страницах 4-17 (включительно) Базового Проспекта, которая должна рассматриваться в сочетании с дополнительными факторами риска, указанными ниже. Риски, указанные ниже и в разделе “Факторы риска” Базового Проспекта, индивидуально или вместе, могут оказать существенное негативное влияние на деятельность Эмитента, его финансовое положение, результаты деятельности или перспективы, что, в свою очередь, может оказать существенное негативное влияние на его способность обслуживать платежные обязательства по облигациям. Кроме того, стоимость облигаций может снизиться, если какой-либо из этих рисков материализуется, и держатели облигаций могут потерять часть или все свои инвестиции. Потенциальные инвесторы должны учитывать, что риски, описанные ниже и в разделе “Факторы риска” Базового Проспекта, не являются единственными рисками, с которыми может столкнуться Эмитент. Эмитент описал только те риски, которые он считает существенными и о которых он осведомлен. Могут существовать дополнительные риски, которые Эмитент в настоящее время не считает существенными или о которых он в настоящее время не осведомлен, и любой из этих рисков может иметь эффект, описанный выше.

ФАКТОРЫ, ЯВЛЯЮЩИЕСЯ СУЩЕСТВЕННЫМИ ДЛЯ ОЦЕНКИ РЫНОЧНЫХ РИСКОВ, СВЯЗАННЫХ С ОБЛИГАЦИЯМИ

Снижение курса тенге по отношению к доллару США

Поскольку основная сумма, проценты и другие суммы, подлежащие уплате по Облигациям, выплачиваются в долларах США, а Облигации деноминированы в тенге, риск обесценения тенге по отношению к доллару США является одним из наиболее существенных рисков, которые предполагают потенциальные покупатели Облигаций. Если тенге обесценивается по отношению к доллару США, то эффективная доходность по облигациям (в долларовом выражении) может снизиться ниже процентной ставки по облигациям, а сумма, подлежащая уплате в день выплаты процентов, в момент погашения или при предъявлении облигаций к досрочному погашению, может быть меньше первоначальной инвестиции инвестора, что приведет к убыткам для инвесторов. Снижение курса тенге по отношению к доллару США также может негативно сказаться на рыночной стоимости Облигаций.

Хотя тенге является полностью конвертируемой валютой, как правило, за пределами Казахстана нет рынка для обмена сумм, выраженных в тенге, на суммы, выраженные в других валютах (таких как доллары США), и рынок для этого в Казахстане имеет ограниченный размер. Способность потенциальных покупателей облигаций полагаться на форвардный рынок иностранной валюты тенге для хеджирования их подверженности девальвации тенге по отношению к доллару США также может быть ограничена.

Все суммы, причитающиеся по облигациям, включая основную сумму, проценты и другие суммы (если таковые имеются), рассчитываются Расчетным Агентом для оплаты в долларах США путем деления соответствующих сумм в тенге на среднюю репрезентативную рыночную ставку на соответствующую дату расчета ставки. Средняя Репрезентативная рыночная ставка определяется расчетным агентом на основе среднего арифметического репрезентативных рыночных ставок (как определено в “*Поправках к условиям выпуска облигаций в отношении облигаций серии 10*” ниже) за последние пять рабочих дней, в течение которых коммерческие банки и валютные рынки открыты в Нур-Султане, Казахстан, непосредственно перед любой датой расчета курса, в то время как дата расчета курса определяется в Положениях (как определено ниже) как третий такой рабочий день, предшествующий любой дате выплаты процентов, дате погашения или любой другой дате, в течение которой основная сумма, проценты или любая другая сумма подлежат уплате в соответствии с Положениями, все как более полно изложено в Положениях. Репрезентативная рыночная ставка определяется исходя из официального дневного обменного курса тенге/доллара США за предыдущий рабочий день, сообщенного НБК и опубликованного на его сайте. В случае отсутствия такой ставки расчетный агент опрашивает банки-референты, указанные в разделе “*Поправки к Положениям об облигациях в отношении облигаций Серии 10*”, для определения применимой репрезентативной рыночной ставки, как это более полно описано в разделе “*Поправки к положениям об облигациях в отношении облигаций серии 10*”.

При отсутствии явной ошибки любые расчеты расчетного агента являются обязательными для всех держателей облигаций, а платежные обязательства Эмитента по облигациям будут полностью выполнены путем выплаты сумм, о которых ему было сообщено расчетным агентом.

На дату выпуска доходность по облигациям составляет 11,00% годовых. Поскольку облигации деноминированы в тенге, однако, в то время как проценты, основная сумма и любые другие суммы выплачиваются в долларах США, общая доходность, указанная в процентном выражении, по инвестициям в облигации будет зависеть от колебаний

обменного курса между тенге и долларом США и может не совпадать при расчете в долларах США, как при расчете в тенге.

Инвесторы, чья финансовая деятельность выражена в валюте или валютной единице, отличной от доллара США, могут получать меньше процентов или основной суммы, чем ожидалось, или не получать процентов или основной суммы по облигациям в результате колебаний валютных курсов или изменений валютного контроля.

Эмитент выплачивает основную сумму и проценты по облигациям в долларах США. Это создает определенные риски, связанные с конвертацией валют, если финансовая деятельность инвестора выражена преимущественно в валюте или валютной единице (**“Валюта Инвестора”**), отличной от доллара США. Они включают риск того, что обменные курсы могут существенно измениться (включая изменения, вызванные девальвацией доллара США или переоценкой Валюты Инвестора), а также риск того, что органы, обладающие юрисдикцией в отношении Валюты Эмитента или Инвестора, могут ввести или изменить валютный контроль. Повышение стоимости Валюты Инвестора по отношению к доллару США приведет к снижению (i) доходности облигаций, эквивалентной в Валюте Инвестора, (ii) эквивалентной в Валюте Инвестора стоимости основного долга, подлежащего выплате по облигациям, и (iii) эквивалентной в Валюте Инвестора рыночной стоимости облигаций.

Правительственные и валютные органы могут вводить (как это делали некоторые в прошлом) валютный контроль, который может отрицательно сказаться на соответствующем обменном курсе. В результате инвесторы могут получить меньше процентов или основного долга, чем ожидалось, или вообще не получить процентов или основного долга по облигациям.

Облигации могут оказаться неподходящей инвестицией для всех инвесторов, желающих получить доступ к активам «финансирования развития»

В настоящее время на рынке не существует единого мнения о том, какие именно характеристики необходимы для определения конкретного проекта или финансирования как «развития», и, следовательно, инвесторам не может быть предоставлена гарантия того, что Облигации, которые будут выпущены в рамках Программы, и использование доходов БРК или в рамках любых проектов, влияющих на развитие, будут полностью или частично соответствовать ожиданиям или требованиям любого инвестора, а также любым настоящим или будущим ожиданиям или требованиям в отношении финансирования развития. Ни БРК, ни Агент по структурному финансированию развития не предоставляют каких-либо заверений или гарантий относительно того, что (и не несут ответственность за обеспечение того, что) (a) характеристика Облигаций, которые будут выпущены в рамках Программы, как финансирование развития или уровень их ожидаемого рейтингового воздействия на интенсивность развития (i) будет соответствовать определению финансирования развития, данному любым инвестором, (ii) будет отвечать критериям и ожиданиям любого инвестора в отношении влияния на развитие, а также (iii) будет соответствовать характеристике или определениям, используемым любым другим институтом финансирования развития в государственном или частном секторах, или (b) доходы от Облигаций будут фактически использованы для соответствующих проектов финансирования развития. Облигации, которые будут выпущены в рамках Программы, не будут представлять собою «зеленые» или социальные облигации для целей Принципов «зеленых» облигаций или Принципов социальных облигаций Международной ассоциации рынков капитала, если это не предусмотрено в Проспекте облигаций. Каждый потенциальный покупатель Облигаций должен самостоятельно определить актуальность информации, содержащейся в настоящем Базовом проспекте, относительно использования доходов, и его покупка Облигаций должна быть основана на таком исследовании, которое он сочтет необходимым.

Кроме того, хотя ожидается, что поступления от выпуска Облигаций в рамках Программы позволят реализовать инициативы по финансированию развития, описанные выше в разделе «Влияние на развитие», невыполнение Эмитентом таких инициатив по финансированию развития не будет считаться событием неисполнения обязательств в соответствии с Условиями об Облигациях.

Кроме того, нет никаких гарантий, что проекты или финансирование, определенные как «развитие», смогут быть реализованы таким образом или в значительной степени таким образом и/или в соответствии с каким-либо графиком, и что, соответственно, такие поступления будут полностью или частично направлены на такие проекты. Также нет никаких гарантий того, что такие проекты будут завершены в течение какого-либо определенного периода времени или вообще или с такими результатами или итогами (связанными или не связанными с окружающей средой), как первоначально ожидалось или предполагалось БРК. Любое такое событие или неисполнение обязательств со стороны БРК не будет являться событием неисполнения обязательств согласно Условиям.

ДОКУМЕНТЫ, ВКЛЮЧЕННЫЕ ПО ССЫЛКЕ

Базовый проспект, который ранее был опубликован и подан в FCA и который доступен по ссылке https://www.ms-pdf.londonstockexchange.com/ms/2751X_1-2021-4-30.pdf, считается включенным в настоящий Проспект облигаций и является его частью.

Базовый проспект включается в настоящий Проспект облигаций и является его частью в полном объеме, за исключением того, что любое заявление, содержащееся в Базовом проспекте, считается измененным или замененным для целей настоящего проспекта сокращения в той мере, в какой заявление, содержащееся в настоящем Проспекте облигаций, изменяет или заменяет такое более раннее заявление (прямо, косвенно или иным образом). Любое заявление, измененное или замененное таким образом, не считается, за исключением измененного или замененного таким образом, частью настоящего Проспекта облигаций.

Настоящий Проспект облигаций должен рассматриваться совместно с базовым проспектом, и полная информация об Эмитенте и предложении облигаций доступна только на основе сочетания положений, изложенных в настоящем Проспекте облигаций и Базовом проспекте.

Термины, используемые в настоящем документе, но не определенные иным образом, должны иметь значения, указанные в Базовом проспекте.

Никакие другие документы не включены в настоящий документ путем ссылки. Любая информация, включенная путем ссылки в Базовый проспект, не является частью информации, включенной путем ссылки в настоящий Проспект облигаций.

ВОЗДЕЙСТВИЕ НА РАЗВИТИЕ

Миссия БРК заключается в содействии устойчивому развитию национальной экономики Казахстана путем инвестирования в несырьевую промышленность государства. БРК является ведущим банком страны в области оценки и структурирования крупных проектов развития инфраструктуры и промышленности. Будучи специализированным государственным учреждением развития, БРК обеспечивает своевременное и достаточное финансирование проектов в соответствии с его миссией. БРК стремится способствовать диверсификации экономики Казахстана, повышать эффективность инвестиционной деятельности государства и стимулировать иностранные и внутренние инвестиции в экономику Казахстана. БРК играет важную роль в реализации государственного плана по обеспечению устойчивого роста и социального прогресса путем преодоления разрывов в развитии и связанных с ним проблем, в первую очередь в инфраструктурном и промышленном секторах.

БРК намеревается использовать чистый доход от выпуска Облигаций для общекорпоративных целей, в том числе для финансирования различных инвестиционных проектов и проектов по экспорту, для мероприятий по финансированию торговли и для рефинансирования существующего долга. Как ожидается, чистый доход от выпуска Облигаций будет направлен на поддержку БРК и получателей кредитных средств и, таким образом, будет способствовать развитию Казахстана. Ниже приведены основные цели БРК в области развития:

1) Финансирование инвестиционных проектов путем наращивания кредитного портфеля БРК по приоритетным отраслям и видам экономической деятельности, включая:

- энергетическую, транспортную, телекоммуникационную и туристическую инфраструктуру;
- промышленное производство, в том числе разработку грунта, покупку и транспортировку сырья, его переработку и продажу готовой продукции;
- сельскохозяйственное производство, в том числе выращивание, покупку и транспортировку сельскохозяйственных культур, их переработку и продажу готовой продукции;
- отрасль коммерческих услуг, в том числе туризм, здравоохранение, отдых, спорт и гостиничные услуги;
- оптимизацию операций, связанных с экспортом.

2) Содействие “зеленому” финансированию наряду с развитием в Казахстане возобновляемой энергетики, включая:

- финансирование строительства двух ветряных электростанций суммарной мощностью 200 МВт;
- финансирование семи проектов строительства солнечных электростанций суммарной мощностью 179 МВт.

3) Реализация политики устойчивого развития БРК путем:

- Применения основополагающих стандартов, принципов, правил и подходов, которых должен придерживаться БРК при интеграции системы управления в области устойчивого развития в свою деятельность. Данная политика была разработана при согласовании с правительством Республики Казахстан и с учетом требований Глобального договора ООН, Принципов ответственного инвестирования ООН, Серии стандартов AA1000, Международного стандарта ISO 26000:2010 “Руководство по социальной ответственности” и Стандартов отчетности в области устойчивого развития Глобальной инициативы по отчетности (стандарты GRI);
- Учета экологических, социальных и управленческих факторов (“ESG”) в ходе принятия решений относительно оказания финансовой поддержки БРК и его заемщикам;
- Взаимодействия с Организацией экономического сотрудничества и развития (“ОЭСР”) по устойчивым инициативам;
- Участия в будущих инициативах ОЭСР по развитию “зеленой” экономики;
- Использования расчета индекса развития — инструмента для оценки и определения приоритетности потенциальных инвестиционных проектов. Индекс развития позволяет оценить социально-экономическую значимость проекта и рассчитать балл на основании комбинации следующих показателей:
 - (i) повышение производительности экономики;
 - (ii) повышение производительности труда;
 - (iii) увеличение экспортного потенциала (для инфраструктурных проектов данный показатель не рассматривается);
 - (iv) развитие частного сектора экономики;
 - (v) приоритетность отрасли или товара;
 - (vi) воздействие на устойчивое социальное развитие;
 - (vii) анализ и оценка воздействия проектов на окружающую среду.

Предоставление отчетности о воздействии на развитие

БРК планирует ежегодно публиковать отчетность о ходе достижения вышеуказанных целей в области развития на своем сайте.

Согласование с целями в области устойчивого развития Организации Объединенных Наций

Ожидаемое воздействие вышеуказанных результатов развития согласуется с целями в области устойчивого развития ООН (“ЦУР”) 2, 3, 7, 8, 9, 13 и 17, в частности со следующими целями и задачами:

- Задача 2.3: К 2030 году удвоить продуктивность сельского хозяйства и доходы мелких производителей продовольствия, в частности женщин, представителей коренных народов, фермерских семейных хозяйств, скотоводов и рыбаков, в том числе посредством обеспечения гарантированного и равного доступа к земле, другим производственным ресурсам и факторам сельскохозяйственного производства, знаниям, финансовым услугам, рынкам и возможностям для увеличения добавленной стоимости и занятости в несельскохозяйственных секторах;
- Цель 3: Обеспечение здорового образа жизни и содействие благополучию для всех в любом возрасте;
- Задача 7.2: К 2030 году значительно увеличить долю энергии из возобновляемых источников в мировом энергетическом балансе;
- Задача 8.9: К 2030 году обеспечить разработку и осуществление стратегий поощрения устойчивого туризма, который способствует созданию рабочих мест, развитию местной культуры и производству местной продукции;
- Задача 9.1: Развивать качественную, надежную, устойчивую и стойкую инфраструктуру, включая региональную и трансграничную инфраструктуру, в целях поддержки экономического развития и благополучия людей, уделяя особое внимание обеспечению недорогого и равноправного доступа для всех;
- Задача 9.2: Содействовать всеохватной и устойчивой индустриализации и к 2030 году существенно повысить уровень занятости в промышленности и долю промышленного производства в валовом внутреннем продукте в соответствии с национальными условиями и удвоить соответствующие показатели в наименее развитых странах;
- Задача 13.2: Включить меры реагирования на изменение климата в политику, стратегии и планирование на

национальном уровне;

- Задача 17.7: Содействовать разработке, передаче, распространению и освоению экологически безопасных технологий, так чтобы их получали развивающиеся страны на взаимно согласованных благоприятных условиях, в том числе на льготных и преференциальных условиях;
- Задача 17.11: Значительно увеличить экспорт развивающихся стран, в частности в целях удвоения доли наименее развитых стран в мировом экспорте к 2020 году.

УСЛОВИЯ ОБЛИГАЦИЙ

Условия Облигаций серии 10 включают “Условия Облигаций” (“Условия”), изложенные на страницах 104-126 (включительно) Базового проспекта, которые включены посредством ссылки в настоящий документ, с изменениями и дополнениями, внесенными: (i) изменениями, изложенными в разделе настоящего Проспекта облигаций, озаглавленном “Изменения, вносимые в условия облигаций, применимые к Облигациям серии 10” (“Поправки к Условиям”) и (ii) условиями выпуска Облигаций, изложенными в разделе “Условия выпуска Облигаций” настоящего Проспекта облигаций (“Условия выпуска Облигаций” и, вместе с Поправками к Условиям, “Условия и положения серии 10”).

Все ссылки в настоящем Проспекте облигаций или в Базовом проспекте, включенные посредством ссылки в настоящем документе на “Условия” или на пронумерованное “Условие”, относятся соответственно к Условиям или соответствующему пронумерованному Условию, измененному и дополненному Условиями и положениями серии 10). Ссылки в Условиях, настоящем Проспекте облигаций и Базовом проспекте на «Окончательные условия» относятся к Условиям выпуска Облигаций.

ИЗМЕНЕНИЯ, ВНОСИМЫЕ В УСЛОВИЯ ОБЛИГАЦИЙ, ПРИМЕНИМЫЕ К ОБЛИГАЦИЯМ СЕРИИ 10

Что касается только Облигаций Серии 10, то условия, указанные на страницах 104-126 (включительно) Базового проспекта, будут изменены следующим образом:

Положение 2.1. считается дополненным включением следующих дополнительных определений:

"Средний репрезентативный рыночный курс" означает среднее арифметическое репрезентативных рыночных курсов за последние пять валютных рабочих дней непосредственно перед (и включая) датой расчета соответствующего курса. В случае, если расчетный агент не может произвести этот расчет из-за отсутствия необходимых для расчета репрезентативных рыночных ставок, то расчетный агент принимает среднее арифметическое ставки НБРК за последние пять дней, в течение которых была опубликована такая ставка НБРК.

"Расчетный рабочий день" означает валютный рабочий день, используемый для определения среднего репрезентативного рыночного курса.

"Валютный рабочий день" означает, исключительно для целей определения репрезентативного рыночного курса, день, отличный от субботы или воскресенья, в который коммерческие банки и валютные рынки открыты для работы в Нур-Султане, Казахстан.

"Дата расчета ставки" означает третий валютный рабочий день, предшествующий каждой дате выплаты процентов, дате погашения или любой другой дате, когда основная сумма или проценты становятся подлежащими уплате в соответствии с настоящими Условиями.

"Репрезентативный рыночный курс" означает применительно к любому расчетному рабочему дню ежедневный официальный (рыночный) валютный курс тенге/доллара США за предыдущий валютный рабочий день, выраженный в сумме тенге за один доллар США и заявленный Национальным Банком Республики Казахстан (далее - **"НБРК"**) и опубликованный на своем веб-сайте <https://www.nationalbank.kz/en/exchangerates/ezhednevnye-oficialnye-rynochnye-kursy-valyut> или любой последующей странице) (**"курс НБРК"**), как определено расчетным агентом. В случае, если курс НБРК недоступен в течение какого-либо расчетного рабочего дня, то расчетный агент определяет Репрезентативный рыночный курс путем опроса референтных банков непосредственно на следующий валютный рабочий день по курсу тенге/доллар США в полдень по времени Нур-Султан в такой расчетный рабочий день для профессионального рынка и принимает среднее арифметическое опрошенных валютных курсов при условии получения не менее двух котировок (**"Базовая ставка"**).

"Тенге" означает законную валюту на данный момент Республики Казахстан.

Определения "Расчетного агента" и "Котирующих банков" должны быть полностью исключены из Положений 2.1 и заменены следующими определениями:

"Расчетный агент" означает Citibank N. A., лондонский филиал или любого его правопреемника.

"Котирующие банки" - АО "Фортебанк", АО "Народный Банк", АО "First Heartland Jusan Bank", АО "Ситибанк Казахстан" и АО "Банк ВТБ" (Казахстан) или их правопреемники.

Положения 11 должно быть полностью исключено и заменено следующим:

11. ПЛАТЕЖИ

- 11.1. Выплаты основного долга производятся в долларах США и в суммах, рассчитанных в соответствии с Положениями 11.3, только при условии сдачи банкнот в указанном офисе любого платежного агента или регистратора по чеку в долларах США, выписанному на чек в долларах США, или путем перечисления на долларовый счет получателя платежа в банке.
- 11.2. Выплата процентов, при условии соблюдения Положений 11.5, производится лицу, указанному в реестре, при закрытии предприятия на пятнадцатый день до наступления срока их уплаты (**"Дата выплаты процентов"**). Выплата процентов по каждой банкноте производится в долларах США и в суммах, рассчитанных в соответствии с Положениями 11.3, путем (i) перечисления на долларовый счет получателя платежа в банке или (ii) чека в долларах США, выписанного в банке и отправленного незастрахованной почтой владельцу (или первому из названных совладельцев) такой банкноты по адресу, указанному в реестре. Владелец таких банкнот не будет иметь права на получение процентов или других платежей за любую задержку в получении любой суммы, причитающейся в отношении таких банкнот в результате чека, отправленного в соответствии с настоящими Положениями, поступающего после установленного срока платежа или утраченного в почте.

- 11.3. Суммы процентов и основной суммы долга по Облигациям будут рассчитываться Расчетным агентом для оплаты в долларах США путем деления соответствующих сумм в тенге на среднюю репрезентативную рыночную ставку на соответствующую дату расчета ставки. Расчетный агент в каждую дату расчета ставки уведомляет эмитента, доверительного управляющего и платежных агентов о суммах процентов и основной суммы долга (указанных как в тенге, так и в долларах США), подлежащих уплате на любую дату выплаты процентов, дату погашения или любую другую дату, на которую основная сумма или проценты становятся подлежащими уплате в соответствии с настоящими Положениями, а также о применимой средней репрезентативной рыночной ставке.
- 11.4. Все платежи в отношении Облигаций подлежат во всех случаях применению любых применимых налоговых или иных законов и правил в месте платежа, но без ущерба для условий Положения 12. Никакие комиссии или расходы не взимаются с Держателей облигаций в отношении таких платежей.
- 11.5. Если срок уплаты какой-либо суммы в отношении каких-либо Облигаций не является рабочим днем платежа, держатель не имеет права на выплату в таком месте причитающейся суммы до следующего рабочего дня платежа в таком месте и не имеет права на получение каких-либо дополнительных процентов или других платежей в отношении любой такой задержки.
- 11.6. Все уведомления, мнения, определения, сертификаты, расчеты, котировки и решения, данные, выраженные, сделанные или полученные Расчетным агентом для целей настоящего Положения, будут (при отсутствии явной ошибки) обязательными для эмитента, доверительного управляющего, платежных агентов и держателей векселей, и никакое обязательство перед любым таким лицом не будет возлагаться на расчетного агента в связи с осуществлением или неисполнением им своих полномочий, обязанностей и дискреционных полномочий для таких целей.

Положение 10.2 должно быть полностью исключено и заменено следующим:

- 10.2** Облигации могут быть погашены по выбору эмитента полностью, но не частично, в любое время, с уведомлением Держателей облигаций не менее чем за 30 и не более чем за 60 дней в соответствии с Положением 19 (это уведомление является безотзывным), в размере их досрочного погашения (налога) вместе с процентами, начисленными (если таковые имеются) к дате, установленной для погашения, если эмитент удовлетворяет требования доверительного управляющего непосредственно до направления уведомления о том, что банкноты могут быть погашены полностью, но не частично:
- (i) оно обязано или будет обязано выплачивать дополнительные суммы, предусмотренные или упомянутые в Положении 12, в результате любого изменения или поправки к законам или нормативным актам Казахстана или любого политического подразделения или любого органа, наделенного полномочиями по налогообложению, или любого изменения в применении или официальном толковании таких законов или нормативных актов (включая решение суда компетентной юрисдикции), которые вступают в силу с даты выпуска первого транша банкнот или после этой даты; и
 - (ii) такое обязательство не может быть расторгнуто эмитентом, принявшим доступные ему разумные меры, при условии, однако, что такое уведомление о погашении не должно быть дано ранее чем за 90 дней до самой ранней даты, на которую эмитент был бы обязан выплатить такие дополнительные суммы, если бы платеж по Облигациям был тогда причитающимся.

До опубликования любого уведомления о погашении в соответствии с настоящим пунктом эмитент должен вручить Доверительному управляющему (А) сертификат, подписанный двумя директорами эмитента, в котором указывается, что эмитент имеет право осуществить такое погашение, и излагаются факты, свидетельствующие о наличии условий, предшествующих праву эмитента на такое погашение, и (Б) заключение независимых юридических консультантов признанного статуса о том, что эмитент имеет или будет обязан выплатить такие дополнительные суммы в результате такого изменения или поправки, и Доверительный управляющий имеет право принять такой сертификат и заключение без дальнейшего расследования или запроса и без ответственности перед любым лицом. По истечении срока действия любого такого уведомления, указанного в настоящем Положении 10.2, эмитент обязан выкупить банкноты в соответствии с настоящим Положением 10.2.

УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

ЧАСТЬ А — КОНТРАКТНЫЕ УСЛОВИЯ	
1. Эмитент:	АО «Банк Развития Казахстана»
2. Номер Серии:	10
3. Указанная(-ые) валюта(-ы):	Казахстанский тенге ("KZT" или "тенге")
4. Совокупная номинальная сумма Облигаций:	100 000 000 000 тенге
5. Эмиссионная цена:	99,812% от совокупной номинальной суммы, подлежащей уплате в долларах США исходя из обменного курса для пересчета тенге в доллары США в размере 429,33 тенге = 1,00 доллар США, что является ежедневным официальным (рыночным) валютным курсом тенге к доллару США по состоянию на 29 апреля 2021 года, сообщенным НБРК и опубликованным на своем сайте (https://www.nationalbank.kz/en/exchangerates/ezhednevnye-oficialnye-rynochnye-kursy-valyut)
6. Указанный(-ые) номинал(-ы):	100 000 000 тенге и шагом кратным 500 000 тенге, сверх номинала.
7. (i) Дата выпуска:	6 мая 2021 года
(ii) Дата начала выплаты процентов:	6 мая 2021 года
8. Дата погашения:	6 мая 2026 года
9. Способ начисления процентов:	Фиксированная ставка 10,95% (дополнительные сведения указаны ниже в пункте 13)
10. Основа погашения/платежа:	Погашение по номиналу
11. Опционы Пут/Колл:	Не применимо (за исключением случаев, указанных в Положении 10.2 и Положении 10.6)
12. Дата утверждения Советом директоров выпуска Облигаций:	31 марта 2021 года
ПОЛОЖЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ ПРОЦЕНТОВ (ПРИ НАЛИЧИИ) К УПЛАТЕ	
13. Положения Облигаций по фиксированным ставкам:	Применимо
(i) Процентная ставка:	10,95% годовых выплачивается в долларах США раз в полгода в виде задолженности (с учетом дополнительных сведений, указанных ниже в пункте 20)
(ii) Дата(-ы) выплаты процентов:	6 мая и 6 ноября в каждом году начиная с 6 ноября 2021 года
(iii) Фиксированная сумма купонного дохода:	27,375 тенге на 500 000 тенге, подлежащие уплате в долларах США (с учетом дополнительных сведений,

	указанных ниже в пункте 20)
(iv) Неполная сумма купона:	Не применимо
(v) Подсчёт количества дней:	30/360
(vi) Дата(-ы) определения:	Не применимо
14. Начисление вознаграждения по плавающей ставке:	Не применимо
15. Условия безпроцентных векселей:	Не применимо
ПОЛОЖЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ ВЫКУПА	
16. Колл опцион:	Не применимо (за исключением случаев, указанных в Положении 10.2)
17. Пут опцион:	Не применимо (за исключением случаев, указанных в Положении 10.6)
18. Окончательная сумма погашения каждой Облигации:	Погашение по номиналу, подлежащее оплате в долларах США (с учетом дополнительных сведений, указанных ниже в пункте 20)
19. Сумма досрочного погашения:	
Сумма(-ы) досрочного погашения в расчете на сумму, подлежащую уплате при погашении по причинам налогообложения или в случае неисполнения обязательств или иного досрочного погашения:	Погашение по номиналу, подлежащее оплате в долларах США (с учетом дополнительных сведений, указанных ниже в пункте 20)
ПОЛОЖЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ ПЕРЕСЧЕТА СУММ ПЛАТЕЖЕЙ	
20. Конвертация сумм платежей	Все суммы процентов, основного долга и других сумм в отношении Облигаций будут рассчитываться Расчетным агентом (как определено в Положении) для оплаты в долларах США путем деления соответствующих сумм в тенге на среднюю репрезентативную рыночную ставку на дату расчета соответствующей ставки (каждая из которых определена в Положениях). См. "Изменения к положениям и условиям примечаний в отношении облигаций серии 10" в Проспекте облигаций от 4 мая 2021 года, подготовленном в связи с Облигациями.
ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ПРИМЕНИМЫЕ К ОБЛИГАЦИЯМ	
21. Форма Облигаций:	Зарегистрированные Глобальные ноты, подлежащие обмену на Окончательные ноты в ограниченных обстоятельствах, указанных в Глобальных нотах.
22. Главный финансовый центр:	Нью-Йорк
23. Дополнительный(-ые) финансовый(-ые) центр(-ы):	Лондон, Нур-Султан

ЧАСТЬ В - ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. ЛИСТИНГ	
(i) Допуск к торгам:	Эмитентом (или от его имени) была подана Заявка о допуске Облигаций к (i) официальному списку органа по финансовому надзору и к торгам на основном рынке Лондонской фондовой биржи (далее - " Лондонская фондовая биржа ") и (ii) к категории "Облигации" сектора "Долговые ценные бумаги" основной платформы Казахстанской фондовой биржи с 6 мая 2021 года.
(ii) Оценка общих расходов, связанных с допуском к торгам:	Приблизительно 4 725 фунтов стерлингов за допуск к торгам на основном рынке Лондонской фондовой биржи и приблизительно 9 042 700 тенге за допуск к торгам по категории "Облигации" сектора "Долговые ценные бумаги" основной платформы Казахстанской фондовой биржи.
2. РЕЙТИНГИ	
Рейтинги:	<p>Выпускаемым Облигациям будут присвоены рейтинги:</p> <p>Moody's Baa3</p> <p>Fitch: BBB</p> <p>Moody's определяет обязательства с рейтингом Baa как "среднеранговые и подверженные умеренному кредитному риску и как таковые могут обладать определенными спекулятивными характеристиками". Числовой модификатор 3 указывает на ранжирование в нижней части этой общей рейтинговой категории.</p> <p>Fitch определяет обязательства с рейтингом BBB как обязательства с "хорошим кредитным качеством", которые указывают на то, что "ожидания кредитного риска в настоящее время низки".</p> <p>Moody's и Fitch учреждены в Великобритании и зарегистрированы в соответствии с Регламентом № 1060/2009 Европейского парламента и Совета Европейского союза, имплементированным в национальное законодательство на основании Закона о Европейском союзе (выход) 2018 года.</p>
3. ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ ФИЗИЧЕСКИХ И ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ, ВОВЛЕЧЕННЫХ В ВЫПУСК	
За исключением случаев, описанных в разделе "Подписка и продажа", насколько известно эмитенту, ни одно лицо, участвующее в предложении Облигаций, не имеет существенного интереса к предложению.	

4. ДОХОД ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ, ВЫРАЖЕННЫЙ В ВИДЕ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ	
Определение доходности:	11,00% Доходность рассчитывается на дату выпуска на основе эмиссионной цены. Это не показатель будущей доходности. Поскольку облигации деноминированы в тенге, в то время как проценты, основная сумма и другие суммы выплачиваются в долларах США, общая доходность, указанная в процентном выражении, по инвестициям в облигации будет зависеть от колебаний обменного курса между тенге и долларом США и может не совпадать при расчете в долларах США, как при расчете в тенге.
5. ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ПРЕДЛОЖЕНИЯ И ПРЕДПОЛАГАЕМАЯ ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	
Основания для предложения:	См. раздел "Общая Информация" Проспекта облигаций от 4 мая 2021 года, подготовленного в связи с Облигациями.
Предполагаемая чистая выручка:	\$ 226 000 000
6. ОПЕРАЦИОННАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
Код ISIN (Облигации Положения S):	XS2337670421
Код ISIN (Облигации Правила 144A):	US25159XAC74
Общий код (Облигации Положения S):	233767042
Общий код (Облигации Правила 144A):	233836893
КФО (Облигации Положения S):	DTFXFR
КФО (Облигации Правила 144A):	DBFUGR
FISN (Облигации Положения S):	АО ДЕВ.БК.KAZ/MTN 20260506 SER-10
FISN (Облигации Правила 144A):	DEV BK KAZAKHST/NT 20260506 UNSEC 1
CUSIP (Облигации Правила 144A):	25159XAC7
Любые клиринговые системы, кроме Euroclear Bank SA/NV, Clearstream Banking SA или ДТК, и соответствующие идентификационные номера:	Не применимо
Имена и адреса дополнительных платежных	Не применимо

агентов (при наличии):	
Менеджер по стабилизации:	Citigroup Global Markets Limited
Расчетный агент:	Ситибанк Н.А., Лондонский Филиал
Совместные букраннеры:	Citigroup Global Markets Limited, АО "Халык Финанс", J.P. Morgan Securities plc и VTB Capital plc
Агент по структурированию финансирования развития:	J.P. Morgan Securities plc

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

- (1) При включении облигаций в официальный список, будет отражена информация о процентном соотношении к номинальной стоимости облигаций (без учета начисленных процентов). Ожидается, что листинг облигаций в официальном списке и допуск облигаций к торгам на рынке будут предоставлены не позднее 6 мая 2021 года, при условии только выпуска Глобальных банкнот. Однако до официального листинга и допуска к торгам сделки будут разрешены Лондонской фондовой биржей в соответствии с ее правилами. Сделки обычно совершаются для доставки на третий рабочий день после дня совершения сделки. Ожидается, что расходы, связанные с допуском к торгам облигаций, составят приблизительно 4725 фунтов стерлингов.
 - (2) Эмитент приложит все разумные усилия для того, чтобы банкноты были допущены к категории "Облигации" сектора "Долговые ценные бумаги" основной платформы Казахстанской фондовой биржи с даты (и в том числе) их выпуска.
 - (3) Выпуск облигаций был санкционирован решением Совета директоров Эмитента от 31 марта 2021 года.
 - (4) Международный идентификационный код юридического лица Эмитента — 213800LCDPGJ1B17KX98.
 - (5) Сайт Эмитента <https://www.kdb.kz/en/>. Информация о компании <https://www.kdb.kz/en/> не является частью настоящего Проспекта облигаций, за исключением случаев, когда эта информация была включена путем ссылки в настоящий Проспект облигаций.
 - (6) До погашения Облигаций копии и, при необходимости, переводы на английский язык следующих документов могут быть проверены в обычное рабочее время в указанном офисе основного платежного агента и на веб-сайте Эмитента по адресу: <https://www.kdb.kz/investors/eurobonds-and-credit-ratings/>, а именно:
 - (a) Агентское соглашение (как определено в Базовом проспекте) и дополнительное агентское соглашение в отношении Облигаций Серии 10 от 6 мая 2021 года между Эмитентом, расчетным агентом, доверительным управляющим, основным платежным и трансфертным агентом, регистратором Люксембурга и платежным и трансфертным агентом США и регистратором США;
 - (b) Доверительный договор (как определено в Базовом проспекте) и дополнительный доверительный договор в отношении Облигаций Серии 10 от 6 мая 2021 года между Эмитентом и доверительным управляющим; и
 - (c) копия настоящего Проспекта облигаций и Базового проспекта.
- Настоящий Проспект будет также опубликован на веб-сайте регуляторной службы новостей Лондонской фондовой биржи по адресу: <http://www.londonstockexchange.com/exchange/prices-and-news/news/market-news/market-news-home.html>.
- (7) С 31 декабря 2020 года (конец последнего финансового периода, за который была опубликована аудированная финансовая информация) существенных неблагоприятных изменений в перспективах группы не произошло, равно как не произошло и существенных изменений в финансовых показателях деятельности и в финансовом положении группы.
 - (8) Облигации были приняты для оформления через ДТК, Euroclear и Clearstream, Luxembourg.
 - (9) Чистый доход от выпуска Облигаций будет использован Эмитентом для общекорпоративных целей, в том числе для финансирования различных инвестиционных и экспортных проектов, финансирования торговой деятельности и рефинансирования существующей задолженности. Как ожидается, чистый доход от выпуска Облигаций будет направлен на поддержку БРК и получателей кредитных средств и, таким образом, будет способствовать развитию Казахстана.
 - (10) В течение 12 месяцев, предшествующих дате настоящего Проспекта облигаций, не было проведено ни одного правительственного, юридического или арбитражного разбирательства (включая любое такое разбирательство, которое находится в стадии рассмотрения или находится под угрозой, о чем эмитенту известно), которое могло бы оказать или оказало в недавнем прошлом значительное влияние на финансовое положение или прибыльность Эмитента или группы в целом.
 - (11) Ни эмитент, ни одна из его дочерних компаний не заключали каких-либо существенных контрактов вне обычного хода своей деятельности, что может привести к тому, что эмитент будет иметь обязательства или права, которые являются существенными для их способности производить платежи по Облигациям.
 - (12) Эмитент не намерен предоставлять какую-либо информацию о сделках после выпуска в отношении нот.
 - (13) Не существует потенциального конфликта интересов между обязанностями членов административных, управленческих или надзорных органов эмитента по отношению к эмитенту и их частными интересами

и(или) иными обязанностями.

- (14) Некоторые Совместные букраннеры и их аффилированные лица участвуют и могут в будущем принимать участие в инвестиционно-банковских и (или) коммерческо-банковских сделках с Эмитентом и могут оказывать услуги Эмитенту и его аффилированным лицам в процессе повседневной хозяйственной деятельности. Некоторые Совместные букраннеры и их аффилированные лица могут заключать сделки, вести биржевые операции с Облигациями, связанными с ними производными инструментами и справочными обязательствами или создавать для них рынки, в том числе участвовать в стратегиях хеджирования от имени Эмитента и его аффилированных лиц, клиентов, являющихся инвесторами, или от своего собственного имени, в целях управления их кредитными рисками, общерыночным риском или иными торговыми операциями.

Кроме того, в процессе своей повседневной хозяйственной деятельности Совместные букраннеры и их аффилированные лица могут осуществлять разные инвестиции и активно торговать долговыми и долевыми ценными бумагами (или связанными с ними производными ценными бумагами) и финансовыми инструментами (в том числе банковскими ссудами) от своего имени и от имени своих клиентов. В таких мероприятиях с инвестициями и ценными бумагами могут быть задействованы ценные бумаги и (или) финансовые инструменты Эмитента и его аффилированных лиц. Некоторые Совместные букраннеры и их аффилированные лица, являющиеся заемщиками Эмитента, регулярно страхуют свои кредитные риски в соответствии с принятой ими политикой в области управления рисками.

Как правило, такие Совместные букраннеры и их аффилированные лица страхуют такие риски, заключая сделки, предметом которых является покупка кредитных дефолтных свопов или открытие коротких позиций по ценным бумагам, в том числе по Облигациям. Любые такие позиции могут отрицательно повлиять на цены сделок с Облигациями в будущем. Совместные букраннеры и их аффилированные лица также могут давать рекомендации по инвестициям и (или) публиковать либо выражать независимые мнения в рамках исследований в отношении таких ценных бумаг или финансовых инструментов и открывать длинные и (или) короткие позиции по таким ценным бумагам и инструментам либо рекомендовать клиентам их открытие.

**ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ
ОФИС БАНКА**

АО "Банк Развития Казахстана" -
н.п. 15, корпус 55А Мәңгілік Ел
Нур-Султан

Республика Казахстан

**СОВМЕСТНЫЕ
БУКРАННЕРЫ**

Citigroup Global Markets Limited	J.P. Morgan Securities plc	АО "Халық Финанс"	VTB Capital plc
Ситигруп Сентер 33 Кэнада Сквер Кэнэри-Уорф Лондон E14 5LB Великобритания	25 Банк Стрит Кэнэри-Уорф Лондон E14 5JP Великобритания	109 "В" проспект Абая 5 этаж Алматы A05A1B9 Республика Казахстан	14 Корнхилл Лондон EC3V 3ND Великобритания

АГЕНТ ПО СТРУКТУРИРОВАНИЮ ФИНАНСИРОВАНИЯ РАЗВИТИЯ

J.P. Morgan Securities plc

25 Банк Стрит

Кэнэри-Уорф

Лондон E14 5JP

Великобритания

ОСНОВНОЙ ПЛАТЕЖНЫЙ И ТРАНСФЕРТНЫЙ АГЕНТ

Deutsche Bank AG, Лондонский филиал

Винчестер Хаус

1 Грейт Винчестер Стрит

Лондон EC2N 2DB

Великобритания

ДОВЕРЕННОЕ ЛИЦО

Deutsche Trustee Company Limited

Винчестер Хаус

1 Грейт Винчестер Стрит

Лондон EC2N 2DB

Великобритания

**ПЛАТЕЖНЫЙ И ТРАНСФЕРТНЫЙ АГЕНТ И
РЕГИСТРАТОР США**

Deutsche Bank Trust Company Americas

60 Уолл-стрит

Нью-Йорк NY10005

США

ЛЮКСЕМБУРГСКИЙ РЕГИСТРАТОР

Deutsche Bank Luxembourg S.A.

2, бульвар Конрада Аденауэра

L-1115

Люксембург

ЮРИСКОНСУЛЬТ

Юрисконсульт БРК по английскому праву:

Dechert LLP

160 Queen Victoria Street

Лондон EC4V 4QQ

Великобритания

*Юрисконсульт БРК по законодательству
Республики Казахстан:*

Dechert Kazakhstan Limited

Парк Вью Офис-Тауэр

ул. Кунаева, 77

Алматы 050000

Республика Казахстан

*Юрисконсульт совместных Букраннеров по
английскому праву:*

*Юрисконсульт совместных Букраннеров по
законодательству Республики Казахстан:*

Линклейтерс СНГ
Павелецкая пл., 2,
корп. 2 Москва 115054
Российская Федерация

AGZ Zan Hub Ltd.,
пр. Мангилик Ел 21/21,
блок С 4.2., Офис 250
Нур-Султан 010000
Республика Казахстан

АУДИТОРЫ БРК
ТОО "KPMG Audit",
Бизнес-центр Коктем
проспект Достык,
180 Алматы 050051
Республика Казахстан