

NOT FOR DISTRIBUTION TO ANY ITALIAN PERSON OR TO ANY PERSON RESIDENT AND/OR LOCATED IN THE REPUBLIC OF ITALY OR INTO ANY OTHER JURISDICTION OR IN ANY MANNER IN WHICH SUCH INVITATION OR SOLICITATION WOULD BE UNLAWFUL

Öffentliches Rückkaufangebot der



PETROPLUS FINANCE LIMITED, Hamilton, Bermuda

an die Obligationäre der

3.375 % Wandelanleihe 2008 – 2013 von USD 500'000'000

Ausgangslage: Die Petroplus Finance Limited («**Petroplus Finance**»), eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Petroplus Holdings AG («**Petroplus**»), hat am 26. März 2008 eine 3.375% Wandelanleihe 2008 – 2013 begeben, wandelbar in Aktien der Petroplus («**Wandelanleihe 2008 – 2013**»). Die Wandelanleihe 2008 – 2013 ist an der SIX Swiss Exchange kotiert (Valor 3864986, ISIN CH0038649866). Die Verpflichtungen der Petroplus Finance unter der Wandelanleihe 2008 – 2013 werden von der Petroplus sowie weiteren Tochtergesellschaften von Petroplus garantiert.

Der Verwaltungsrat der Petroplus Finance hat am 8. September 2009 beschlossen, die Wandelanleihe 2008 – 2013 zu refinanzieren und zu diesem Zweck einen Rückkauf der Wandelanleihe 2008 – 2013 zu veranlassen. Zur Finanzierung des Rückkaufs hat am 9. September 2009 Petroplus Finance eine neue Wandelanleihe 2009 – 2015 im Betrag von USD 150'000'000, wandelbar in Aktien von Petroplus («**Wandelanleihe 2009 – 2015**»), und eine andere Gesellschaft der Petroplus Gruppe eine neue hochverzinsliche Anleihe 2009 – 2019 im Betrag von USD 400'000'000 («**Notes**») angekündigt. Der Umfang der Wandelanleihe 2009 – 2015 ergibt sich insbesondere auch aus dem verfügbaren bedingten Kapital von Petroplus.

Der Verwaltungsrat hat zudem beschlossen, den Anleiensgläubigern der Wandelanleihe 2008 – 2013 eine Anpassung der Ziff. 5b der Anleiensbedingungen vorzuschlagen und hat die Anleiensgläubiger zu einer entsprechenden Gläubigerversammlung eingeladen. Die bisherigen Anleiensbedingungen sehen vor, dass Petroplus Finance die Wandelanleihe 2008 – 2013 vorzeitig zur Rückzahlung fällig stellen kann, sofern 85% der ausstehenden Obligationen zurückbezahlt, in Aktien gewandelt oder zurückgekauft und vernichtet worden sind. Petroplus Finance schlägt nun vor, die vorzeitige Fälligkeitstellung bereits zuzulassen, wenn 51% der ausstehenden Obligationen zurückbezahlt, in Aktien gewandelt oder zurückgekauft und vernichtet oder im Rahmen eines für zustandegekommen erklärten Rückkaufangebots unwiderruflich angedient worden sind. Petroplus Finance beabsichtigt, dass diese frühzeitige Rückzahlung gleichzeitig mit dem Vollzug des Rückkaufangebots erfolgt. Dies hätte zur Folge, dass die Wandelanleihe 2008 – 2013 vollumfänglich refinanziert werden könnte.

Gemäss dem aktuellen Eintrag im Handelsregister beträgt das Aktienkapital der Petroplus CHF 523'476'550.98 und ist eingeteilt in 69'060'231 Namenaktien mit einem Nennwert von zur Zeit CHF 7.58. Das bedingte Kapital beträgt CHF 108'785'651 und ist eingeteilt in 14'351'669 Namenaktien im Nennwert von CHF 7.58. Das genehmigte Kapital beläuft sich auf CHF 261'738'272 und ist eingeteilt in 34'530'115 Namenaktien im Nennwert von CHF 7.58. Die Wandelanleihe 2008 – 2013 bezieht sich auf insgesamt 8.67% des Aktienkapitals der Petroplus.

Der Verwaltungsrat von Petroplus Finance und Petroplus bestätigt, dass dem Entscheid zur Unterbreitung des Rückkaufangebots keine wesentlichen nicht-öffentlichen Informationen zugrunde liegen.

A. Das Angebot

1. Gegenstand des Rückkaufangebotes

Das Rückkaufangebot bezieht sich auf sämtliche Obligationen der Wandelanleihe 2008 – 2013 der Petroplus Finance von je USD 100'000 Nominalwert, somit auf insgesamt USD 500'000'000 Nominalwert.

2. Angebotspreis

Für während der Angebotsfrist angediente Obligationen der Wandelanleihen 2008 – 2013 im Nominalwert von USD 100'000 beträgt der Rückkaufpreis netto je Obligation USD 100'000 Nominalwert zuzüglich aufgelaufenen Zinsen für den Zeitraum vom 27. September 2009 bis und mit Vollzug des Rückkaufs.

Der am 26. September 2009 fällig werdende Halbjahreszins von 1.6875% je Obligation von USD 100'000 Nominalwert wird normal vergütet und unterliegt keiner Änderung aufgrund des Angebots.

Die Bezahlung des Rückkaufpreises erfolgt in bar.

3. Dauer des Angebots (Angebotsfrist)

Das Rückkaufangebot ist gültig vom 11. September 2009 bis 9. Oktober 2009, 17:00 Uhr (MEZ), und kann von der Gesellschaft verlängert werden. Allfällige Verlängerungen der Angebotsfrist werden auf der Webseite der SIX Swiss Exchange und durch elektronische Medien veröffentlicht.

Am ersten Börsentag nach Ablauf der Angebotsfrist wird Petroplus Finance die Obligationäre über das Ergebnis des Angebotes resp. die Annahmequote orientieren.

4. Abgaben und Steuern

Der Verkauf erfolgt für die Verkäufer von Obligationen spesenfrei. Eine allfällige eidgenössische Umsatzabgabe wird von Petroplus Finance getragen. Gebühren der SIX Swiss Exchange AG sind jedoch geschuldet.

Die Obligationen gelten für einkommenssteuerliche Zwecke als IUP. Anleger mit Wohnsitz in der Schweiz, welche die Obligationen im Privatvermögen halten, müssen den Differenzbetrag zwischen dem theoretischen Bondfloor der Obligation im Zeitpunkt des Rückkaufs und dem theoretischen Bondfloor der Obligation im jeweiligen Erwerbszeitpunkt als Einkommen versteuern.

B. Annahme des Angebots

1. Anmeldung

Obligationäre der Petroplus Finance, die das Angebot der Petroplus Finance annehmen wollen, werden gebeten, gemäss Weisungen ihrer Bank vorzugehen. **Die Annahmeerklärung ist unwiderruflich und kann nicht geändert oder ergänzt werden.**

2. Beauftrage Bank

Die Petroplus Finance hat Credit Suisse mit der Durchführung dieses Rückkaufangebotes beauftragt.

3. Sperrung der Obligationen der Petroplus Finance

Die zum Verkauf angemeldeten Obligationen der Wandelanleihe 2008 – 2013 der Petroplus Finance werden von der entsprechenden Bank gesperrt und können nicht mehr gehandelt werden.

4. Gläubigerversammlung

Die Andienung von Obligationen aus der Wandelanleihe 2008 – 2013 gilt zugleich als Vollmacht an die Credit Suisse, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, oder an einen von Credit Suisse zu diesem Zweck bezeichneten Vertreter, an der nachstehend in Abschnitt F. beschriebenen Gläubigerversammlung der vorgeschlagenen Änderung von Ziff. 5b der Anleiensbedingungen der Wandelanleihe 2008 – 2013 zuzustimmen.

5. Auszahlung des Angebotspreises

Die Auszahlung des Angebotspreises für die während der Angebotsfrist angedienten Obligationen der Wandelanleihe 2008 – 2013 erfolgt mit Valuta 16. Oktober 2009. Das Auszahlungsdatum verschiebt sich auf den 30. Oktober 2009, sofern eine zweite Gläubigerversammlung erforderlich sein sollte (vgl. hinten Abschnitt F).

6. Publikationsorgane

Petroplus Finance wird nach Ablauf der Angebotsfrist die Annahmequote der angedienten Obligationen der Wandelanleihe 2008 – 2013 auf der Webseite der SIX Swiss Exchange und durch elektronische Medien veröffentlichen.

Zudem wird Petroplus Finance spätestens innert vier Börsentagen nach Ablauf der Angebotsfrist über das Zustandekommen des Rückkaufangebots informieren. Die entsprechenden Informationen werden wie folgt publiziert, wobei für die Fristwahrung die Publikation auf der Webseite der SIX Swiss Exchange relevant ist:

Auf der Webseite der SIX Swiss Exchange;

Durch Inserat in der «Neuen Zürcher Zeitung» und im «l'Agéfi»;

Elektronische Medien.

7. Verwendung der zurückgekauften Wandelanleihen 2008 – 2013

Die Obligationen der Wandelanleihe 2008 – 2013, die im Rahmen dieses Rückkaufangebots erworben werden, werden nach dem Vollzug des Rückkaufs vernichtet.

Sofern Petroplus Finance im Rahmen des Rückkaufs Wandelobligationen im Umfang von mindestens 51% des ausgegebenen Nominalbetrages der Wandelanleihe 2008 – 2013 erwirbt und die Anleiensgläubiger der beantragten Anpassung der Anleiensbedingungen (vgl. vorne bei «Ausgangslage») zustimmen, beabsichtigt Petroplus Finance die im Rahmen des Angebots nicht angedienten Wandelobligationen gestützt auf Ziff. 5b der revidierten Anleiensbedingungen frühzeitig zum Nominalwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückbezahlen,

wobei diese frühzeitige Rückzahlung gleichzeitig mit dem Vollzug des Rückkaufangebots erfolgen soll.

C. Finanzierung des Angebots

Die Finanzierung des Rückkaufangebots soll mittels Ausgabe der Notes und der Wandelanleihe 2009 – 2015 erfolgen. Die entsprechenden Finanzierungsverträge sind am 9. September 2009 unterzeichnet worden, und die Notes und Wandelanleihe 2009 – 2015 sind platziert worden.

Der Vollzug dieser Finanzierungen ist bezüglich der Notes für den 17. September 2009 und bezüglich der Wandelanleihe 2009 – 2015 für den 16. Oktober 2009 vorgesehen, d.h. bezüglich der Wandelanleihe 2009 – 2015 gleichzeitig mit dem Vollzug des Rückkaufs. Sollte eine zweite Gläubigerversammlung einberufen werden, so erfolgt der Vollzug bezüglich der Wandelanleihe 2009 – 2015 per 30. Oktober 2009. Zur Sicherstellung, dass der Erlös der Notes nur für den Rückkauf resp. die Refinanzierung der Wandelanleihe 2008 – 2013 verwendet wird, wird der Erlös der Notesplatzierung anlässlich des Vollzuges in ein Sperrkonto (Escrow Account) einbezahlt und die Freigabe dieses Betrages nur zum Vollzug des Rückkaufangebots erlaubt.

D. Bedingungen für den Rückkauf

Der Vollzug des Rückkaufs angedienter Obligationen der Wandelanleihen 2008 – 2013 unterliegt den folgenden Bedingungen:

- a) Innerhalb der Angebotsfrist werden mindestens 66% des Nominalwerts der Wandelanleihe 2008 – 2013, entsprechend einem Nominalbetrag von USD 330'000'000, rechtsgültig angedient.
- b) Die Banken, über welche die Finanzierung des Rückkaufs der Wandelanleihe 2008 – 2013 mittels Begebung der Notes (High Yield Bond) und der Wandelanleihe 2009 – 2015 erfolgt, beenden die entsprechenden Verträge nicht.

Bedingung (b) gilt bis zum Vollzug des Rückkaufangebots.

Über den Eintritt der Bedingung (a) entscheidet Petroplus Finance am Ende der Angebotsfrist. Petroplus Finance kann insbesondere auf die Annahmequote von 66% gemäss Bedingung (a) verzichten und hat das Recht

- i) das Rückkaufangebot trotz Nichterfüllen der Bedingung (a) für zustande gekommen zu erklären; oder
- ii) das Rückkaufangebot im Sinne eines Teilangebots im Umfang eines Nominalbetrags von USD 150'000'000 für zustande gekommen zu erklären.

Falls während der Angebotsfrist Obligationen im Umfang von weniger als 66% des ausgegebenen Nominalbetrages der Wandelanleihe 2008 – 2013 zum Rückkauf angeboten werden, kann Petroplus Finance somit (gemäss ii) oben) die Anzahl zurückgekaufter Obligationen aus der Wandelanleihe 2008 – 2013 auf Obligationen im Nominalbetrag entsprechend dem nominellen Ausgabebetrag der Wandelanleihe 2009 – 2015 (also USD 150'000'000) reduzieren. Können im Rahmen dieses Angebots nicht alle Annahmeerklärungen befriedigt werden, so werden die Annahmeerklärungen unter Berücksichtigung der Stückelung von USD 100'000 proportional gekürzt.

E. Vollzug des Rückkaufs

Der Vollzug des Angebots erfolgt mit Valuta 16. Oktober 2009 resp. per 30. Oktober 2009, sofern die Einberufung einer zweiten Gläubigerversammlung nötig sein sollte.

F. Gläubigerversammlung der Wandelanleihe 2008 – 2013

Petroplus Finance hat auf den 13. Oktober 2009 eine Gläubigerversammlung der Wandelanleihe 2008 – 2013 einberufen und den Anleiensgläubigern die Änderung der Ziff. 5b der Anleiensbedingungen beantragt. Die bisherigen Anleiensbedingungen sehen vor, dass Petroplus Finance die Wandelanleihe 2008 – 2013 vorzeitig zur Rückzahlung fällig stellen kann, sofern 85% der ausstehenden Wandelobligationen in Aktien gewandelt oder zurückgekauft und vernichtet worden sind. Petroplus Finance schlägt nun der Versammlung vor, die vorzeitige Fälligkeitstellung bereits zuzulassen, wenn 51% der ausstehenden Wandelobligationen zurückbezahlt, in Aktien gewandelt oder zurückgekauft und vernichtet oder im Rahmen eines für zustandegekommen erklärten Rückkaufangebotes unwiderruflich angedient worden sind. Es ist beabsichtigt, dass im Falle der Annahme dieses Beschlussvorschlages die Rückzahlung der Wandelanleihe 2008 – 2013 gleichzeitig mit dem Vollzug des Rückkaufs erfolgt.

Die Einladung für die Gläubigerversammlung wird heute auf der Webseite der SIX Swiss Exchange (www.six-swiss-exchange.com/marketpulse/bonds/security_info_de.html?id=CH0038649866USD4) und in der «Neuen Zürcher Zeitung» publiziert.

Das Anwesenheitsquorum für die Gläubigerversammlung beträgt 66% des ausstehenden Gesamtbetrages der Wandelanleihe 2008 – 2013. Zudem muss die Änderung von Ziff. 5b der Anleiensbedingungen der Wandelanleihe 2008 – 2013 von 66% der an der Gläubigerversammlung gültig abgegebenen Stimmen gefasst werden.

Für den Fall, dass das Anwesenheitsquorum von 66% nicht erreicht wird, hat Petroplus Finance am 11. September 2009 eine zweite Gläubigerversammlung einberufen. Anlässlich dieser zweiten Versammlung gilt ein reduziertes Anwesenheitsquorum von 33% des Gesamtbetrages der ausstehenden Wandelanleihe 2008 – 2013. Auch in diesem Fall muss die Änderung der Anleiensbedingungen der Wandelanleihe 2008 – 2013 von 66% der an der Gläubigerversammlung gültig abgegebenen Stimmen gefasst werden.

G. Angaben über die Emittentin und die Garantinnen

1. Emittentin

Petroplus Finance Ltd., Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda

2. Garantinnen

Petroplus Holdings AG, Industriestrasse 24, 6304 Zug, Schweiz
Petroplus Refining and Marketing Limited, North Tees Site, Port Clarence, Middlesbrough, TS2 1TT, England
Petroplus International B.V., Spoorhaven 58, 2651 AV, Berkel en Rodenrijs, Niederlande
Petroplus Finance 2 Ltd., Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda
Petroplus Holdings France SAS, Tour Franklin, 100 – 101 Terrasse Boieldieu, La Défense 8, 92042 Paris La Défense, Frankreich

H. Alternativen für den Anleger

Die Erklärung der Annahme dieses Rückkaufangebots ist unwiderruflich. Die Annahmeerklärung kann nicht geändert oder ergänzt werden.

Jeder Anleiensgläubiger, der das Rückkaufangebot nicht annimmt, bleibt unter der Wandelanleihe 2008 – 2013 berechtigt, per März 2011 die frühzeitige Rückzahlung seiner Wandelobligationen zum Nominalpreis zuzüglich den angewachsenen Zinsen zu verlangen, sofern Petroplus Finance nicht vorher von ihrem Recht gemäss Ziffer 5b der Anleiensbedingungen Gebrauch macht und die Obligationen der Wandelanleihe 2008 – 2013 frühzeitig zum Nominalpreis zurückzahlt.

I. Bezugsstellen für Dokumente

Die revidierten Anleiensbedingungen (insbesondere Ziffer 5b) für die Wandelanleihe 2008 – 2013 sowie die Einladung für die Gläubigerversammlung können kostenlos bei Credit Suisse, Zürich, Tel. +41 44 333 43 85, Fax +41 44 333 35 93, E-Mail: equity.prospectus@credit-suisse.com bestellt werden.

J. ISIN / Common Code / Tickersymbol / Valorenummer

CH 003 864 986 6 / 035359524 / US1310 / 3864986

K. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Schweizerisches Recht. Gerichtsstand ist Zürich 1.

L. Restrictions

This Invitation is not being made to the public in the UK or France and has not been submitted to, or cleared by, regulatory or stock exchange authorities in such jurisdictions. Accordingly, this Invitation is limited to investment professionals, qualified investors and other persons to whom it may be lawfully communicated in such jurisdictions. This Invitation is not being made in Italy and may not be distributed or made available in Italy.

Ort und Datum Bermuda, 11. September 2009