

Зарегистрировано " 13 " мая 2005 г.
государственный регистрационный номер

4 - 01 - 000004 - 4 - [] [] [] []

Заместитель руководителя (указывается наименование регистрирующего органа)



(подпись уполномоченного лица)
(печать регистрирующего органа)

РЕШЕНИЕ О ВЫПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

ЕВРОПЕЙСКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ

документарные процентные неконвертируемые Облигации с переменным купонным доходом на предъявителя с обязательным централизованным хранением

в количестве 5.000.000 штук номинальной стоимостью 1.000 рублей каждая со сроком погашения на 1 820-й день с даты начала размещения Облигаций, размещаемые по закрытой подписке

Утверждено решением Главы Финансового управления Европейского Банка Реконструкции и Развития
3 мая 2005 г.

на основании решения о размещении принятого Главой Финансового управления Европейского Банка Реконструкции и Развития
от 3 мая 2005 г.

Место нахождения: One Exchange Square, Лондон, EC2A 2JN, Великобритания.

Почтовый адрес: One Exchange Square, Лондон, EC2A 2JN, Великобритания.

Телефон: +44 20 7338 6000 Факс: +44 20 7338 6100

Глава Финансового управления Европейского Банка Реконструкции и Развития

3 мая 2005 г.

Isabella Lorentz /Изабель Лорентц/

ФСФР России	
УПРАВЛЕНИЕ ДЕЛАМИ	
ПРИЛОЖЕНИЕ	
к вх. №	05-02/049
от	05 05 05

1. Вид, категория (тип) ценных бумаг

Вид ценных бумаг: *облигации на предъявителя*

Идентификационные признаки выпуска ценных бумаг: *документарные процентные неконвертируемые Облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением.*

2. Форма ценных бумаг.

Документарные

3. Сведения об обязательном централизованном хранении.

Предусмотрено обязательное централизованное хранение облигаций выпуска.

Депозитарий, осуществляющий централизованное хранение:

Полное фирменное наименование: *Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр»;*

Сокращенное фирменное наименование: *НДЦ;*

Место нахождения депозитария: *г. Москва, Средний Кисловский переулок, д. 1/13, строение 4;*

Номер лицензии депозитария на осуществление депозитарной деятельности: *№177-03431-000100;*

Дата выдачи лицензии: *4 декабря 2000 г.;*

Срок действия лицензии: *бессрочная;*

Орган, выдавший указанную лицензию: *Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг («ФКЦБ России»).*

Выпуск всех Облигаций оформляется одним сертификатом, подлежащим обязательному централизованному хранению в НДЦ. Выдача отдельных сертификатов Облигаций на руки владельцам Облигаций не предусмотрена. Владельцы Облигаций и номинальные держатели не вправе требовать выдачи сертификатов на руки.

Учет и удостоверение прав на Облигации, учет и удостоверение передачи Облигаций, включая случаи обременения Облигаций обязательствами, осуществляется НДЦ и депозитариями, являющимися депонентами по отношению к НДЦ (далее именуемые совместно - "Депозитарии", а каждый в отдельности – «Депозитарий»).

Права собственности на Облигации подтверждаются выписками по счетам депо, выдаваемыми НДЦ и Депозитариями держателям Облигаций.

Право собственности на Облигации переходит от одного лица другому в момент внесения приходной записи по счету депо приобретателя Облигаций в НДЦ и Депозитариях.

Списание Облигаций со счетов депо при погашении производится после исполнения Эмитентом и/или платежным агентом всех обязательств перед владельцами Облигаций по выплате доходов и номинальной стоимости Облигаций. Погашение сертификата Облигаций производится после списания всех Облигаций со счетов депо.

Порядок учета и перехода прав на документарные эмиссионные ценные бумаги с обязательным централизованным хранением регулируется Федеральным законом "О рынке ценных бумаг", Положением о депозитарной деятельности в Российской

Федерации, утвержденным постановлением ФКЦБ России от 16.10.97 № 36.

4. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска :

1 000 (одна тысяча) рублей

5. Количество ценных бумаг выпуска.

5 000 000 штук

6. Общее количество ценных бумаг данного выпуска, размещенных ранее.

Сведения не указываются, так как выпуск не является дополнительным.

7. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска

- *Владелец Облигации имеет право на получение при погашении Облигации в предусмотренный ею срок номинальной стоимости Облигации.*
- *Владелец Облигации имеет право на получение процента от номинальной стоимости Облигации (купонного дохода), порядок определения которого указан в п. 9.3 Решения о выпуске, в даты, определенные в п. 9.4. Решения о выпуске .*
- *Владелец Облигации имеет право свободно продавать и иным образом отчуждать Облигацию. Обращение Облигаций на вторичном рынке начинается после государственной регистрации Федеральной службой по финансовым рынкам («ФСФР России») отчета об итогах выпуска Облигаций. Публичное обращение Облигаций возможно только после государственной регистрации Проспекта ценных бумаг.*
- *Владелец Облигации вправе осуществлять иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации.*

8. Условия и порядок размещения ценных бумаг выпуска

8.1. Способ размещения ценных бумаг

Облигации размещаются по закрытой подписке.

Потенциальные приобретатели Облигаций:

- 1. "Дойче Банк" Общество с ограниченной ответственностью*
- 2. "ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО" (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)*
- 3. "Эйч-эс-би-си Банк (РР)" (Общество с ограниченной ответственностью)*
- 4. Акционерный банк газовой промышленности "Газпромбанк" (Закрытое акционерное общество)*
- 5. Банк "ВестЛБ Восток" (Закрытое Акционерное Общество)*
- 6. Банк внешней торговли (открытое акционерное общество)*
- 7. ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АБН АМРО БАНК А.О."*
- 8. Закрытое акционерное общество "КОММЕРЦБАНК (ЕВРАЗИЯ)"*
- 9. Закрытое акционерное общество "Международный Московский Банк"*
- 10. Закрытое акционерное общество "Райффайзенбанк Австрия"*
- 11. Закрытое акционерное общество коммерческий банк "Ситибанк"*
- 12. Коммерческий банк "Дж.П. Морган Банк Интернешнл" (общество с ограниченной ответственностью)*
- 13. ING Bank N.V.*
- 14. ING Bank N.V., London Branch*

8.2. Срок размещения ценных бумаг.

Дата начала размещения, или порядок ее определения:

Дата начала размещения Облигаций определяется Главой финансового управления Эмитента после государственной регистрации выпуска Облигаций. Эмитент уведомляет потенциальных приобретателей Облигаций, указанных в п. 8.1 Решения о выпуске, а также направляет им подтверждение уведомления по факсимильной связи, о Дате начала размещения Облигаций не позднее, чем за 1 (один) рабочий день до Даты начала размещения Облигаций.

Дата окончания размещения, или порядок ее определения:

Датой окончания размещения облигаций выпуска является та из следующих дат, которая наступит раньше: дата размещения последней Облигации выпуска или 3 (третий) рабочий день с Даты начала размещения Облигаций.

При этом дата окончания размещения Облигаций не может наступать позднее одного года с даты государственной регистрации выпуска Облигаций.

Сообщение о фактической Дате окончания размещения должно быть опубликовано Эмитентом на странице Эмитента в сети «Интернет» по адресу: www.ebrd.com – не позднее, чем через 1 (один) рабочий день после Даты окончания размещения.

8.3. Порядок размещения ценных бумаг

Наличие преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг: *не предусмотрено*

Порядок и условия заключения гражданско-правовых договоров (порядок и условия подачи и удовлетворения заявок) в ходе размещения ценных бумаг

Размещение облигаций проводится путём заключения сделок купли-продажи по цене размещения Облигаций, указанной в п. 8.4 Решения о выпуске (далее – «Цена размещения»).

Заключение сделок по размещению облигаций начинается в Дату начала размещения Облигаций и заканчивается в Дату окончания размещения Облигаций.

Потенциальный покупатель облигаций обязан открыть соответствующий счёт депо в НДЦ или в Депозитарии. Порядок и сроки открытия счетов депо определяются положениями регламентов НДЦ и соответствующих Депозитариев.

Условия и порядок размещения ценных бумаг:

Потенциальный приобретатель Облигаций заключает договор (договоры) купли-продажи с Эмитентом на приобретение Облигаций по Цене размещения.

Договор (договоры) купли-продажи Облигаций заключается после достижения сторонами соглашения по всем существенным условиям договора, путем составления единого документа, подписанного сторонами или путем обмена подписанными экземплярами договора.

Изменение и/или расторжение договоров, заключенных при размещении Облигаций, осуществляется по основаниям и в порядке, предусмотренных гл. 29 Гражданского кодекса РФ.

Порядок внесения приходной записи по счету депо первого приобретателя в депозитарии,

осуществляющем централизованное хранение

Облигации, приобретенные покупателями при первичном размещении, переводятся на счета депо покупателей в НДЦ в порядке, предусмотренном регламентом НДЦ, после полной оплаты Облигаций переводом денежных средств на счет Эмитента. Проданные при размещении Облигации переводятся на счета депо приобретателей и/или держателей Облигаций не позднее одного рабочего дня с даты совершения приобретателями и/или держателями Облигаций соответствующей оплаты Облигаций.

Сведения о финансовом консультанте выпуска ценных бумаг:

Не требуется.

8.4. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг.

Облигации размещаются по номинальной стоимости - 1000 рублей за одну Облигацию. Начиная со второго дня размещения Облигаций, покупатель также уплачивает накопленный купонный доход (НКД), рассчитываемый по следующей формуле:

$$НКД = N \times C1 \times (T - T_0) / 365$$

C1 - процентная ставка по первому купону (в процентах годовых);

N - номинальная стоимость Облигации;

T₀ - дата начала размещения Облигаций;

T - дата заключения договора купли-продажи Облигаций.

Величина накопленного купонного дохода в расчете на одну Облигацию рассчитывается с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).

8.5. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг.

Преимущественное право приобретения размещаемых облигаций не предусмотрено.

8.6. Условия и порядок оплаты ценных бумаг.

Оплата за Облигации производится денежными средствами в безналичном порядке в валюте Российской Федерации. Денежные расчеты при размещении Облигаций по заключенным сделкам купли-продажи Облигаций осуществляются в день заключения соответствующих сделок.

Условия и порядок предоставления рассрочки при оплате облигаций.

Порядок оплаты размещаемых Облигаций не предусматривает возможности рассрочки платежа.

Оплата покупателями Облигаций производится на счет Эмитента по следующим реквизитам:

Владелец счета: *Европейский Банк Реконструкции и Развития*

Номер счета: *40807810700500238135*

Кредитная организация:

Полное наименование: *Закрытое акционерное общество коммерческий банк "Ситибанк"*

Сокращенное наименование: **ЗАО КБ "Ситибанк"**
Место нахождения: **125047, г. Москва, ул. Гашека, д.8-10**
Почтовый адрес: **125047, г. Москва, ул. Гашека, д.8-10**
БИК: **044525202**
К/с: **30101810300000000202 в ОПЕРУ Московского ГТУ Банка России**
ИНН/КПП: **7710401987/ 774401001**
ОКВЭД: **65.12**

Иные условия и порядок оплаты облигаций.

Таких условий нет.

8.7. Доля ценных бумаг, при размещении которой выпуск ценных бумаг признается несостоявшимся, а также порядок возврата средств, переданных в оплату ценных бумаг выпуска, в случае признания его несостоявшимся

Доля облигаций, при размещении которой выпуск облигаций признается несостоявшимся, не установлена.

В случае признания выпуска Облигаций несостоявшимся или недействительным возврат средств, полученных в оплату Облигаций, осуществляется в соответствии с Положением о порядке возврата владельцам ценных бумаг денежных средств (иного имущества), полученных Эмитентом в счет оплаты ценных бумаг, выпуск которых признан несостоявшимся или недействительным, утвержденным Постановлением ФКЦБ России от 8 сентября 1998 г. N 36 («Положение №36»).

До истечения 3 (третьего) дня с даты получения письменного уведомления ФСФР России об аннулировании государственной регистрации настоящего выпуска Облигаций Эмитент обязан создать комиссию по организации возврата средств, использованным для приобретения Облигаций, владельцам таких облигаций.

Такая Комиссия:

- осуществляет уведомление владельцев/номинальных держателей облигаций о порядке возврата средств, использованных для приобретения Облигаций,***
- организует возврат средств, использованных для приобретения Облигаций, владельцам/номинальным держателям облигаций,***
- определяет размер возвращаемых каждому владельцу/номинальному держателю Облигаций средств, использованных для приобретения Облигаций,***
- составляет ведомость возвращаемых владельцам/номинальным держателям Облигаций средств, использованных для приобретения Облигаций.***

Комиссия в срок, не позднее 45 (сорока пяти) дней с даты получения письменного уведомления об аннулировании государственной регистрации выпуска ценных бумаг, обязана составить ведомость возвращаемых владельцам ценных бумаг средств (далее – «Ведомость»). Ведомость составляется на основании списка владельцев ценных бумаг, государственная регистрация выпуска которых аннулирована.

По требованию владельца подлежащих изъятию из обращения ценных бумаг или иных заинтересованных лиц (в том числе наследников владельцев ценных бумаг) эмитент обязан предоставить им Ведомость для ознакомления после ее утверждения.

Эмитент обязан осуществить возврат средств владельцам Облигаций не позднее 5 (пяти) месяцев с даты получения письменного уведомления об аннулировании государственной регистрации выпуска Облигаций.

Эмитент предполагает осуществлять соответствующие выплаты через платежного агента, информация о котором указана в п. 9.6 настоящего Решения о выпуске.

В соответствии с п. 7.1 Положения №36 в случае неисполнения или ненадлежащего

исполнения Эмитентом обязательств по возврату средств, полученных в оплату размещаемых ценных бумаг, ФСФР России вправе обратиться в суд с требованием о взыскании с Эмитента средств инвестирования, с учетом положения об иммунитете и иных привилегиях, упомянутых в пункте 9.7 ниже. Владельцы ценных бумаг вправе обратиться в суд с требованием о взыскании с Эмитента средств инвестирования, а также процентов, начисленных на сумму неисполненного обязательства в соответствии со статьей 395 Гражданского кодекса Российской Федерации.

Убытки, связанные с возвратом средств инвестирования владельцам ценных бумаг, возмещаются Эмитентом в соответствии со статьей 395 Гражданского кодекса Российской Федерации.

9. Условия погашения и выплаты доходов по ценным бумагам.

9.1. Форма погашения ценных бумаг.

Погашение Облигаций осуществляется по номинальной стоимости в денежной форме в безналичном порядке в валюте Российской Федерации. Погашение Облигаций в других формах не предусмотрено.

9.2. Порядок и условия погашения облигаций, включая срок погашения.

Срок погашения облигаций выпуска:

Дата начала погашения облигаций:

Дата начала погашения Облигаций – 1820 (одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения Облигаций выпуска.

Дата окончания погашения облигаций:

Даты начала и окончания погашения совпадают (далее совместно именуемые – «Дата погашения»).

Погашение Облигаций производится Платежным агентом за счет и по поручению Эмитента.

Если Дата погашения приходится на выходной день - независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, - то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным.

Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Презюмируется, что номинальные держатели - Депозитарии уполномочены получать суммы погашения по Облигациям. Депозитарий и/или иное лицо, не уполномоченное своими клиентами получать суммы погашения по Облигациям, не позднее чем за 4 (четыре) рабочих дня до установленной Даты погашения, передают в НДЦ список владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, указанные ниже в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Погашение Облигаций производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 6 (шестому) рабочему дню до Даты погашения (далее по тексту - "Дата составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций").

Исполнение обязательства по отношению к владельцу, включенному в Перечень

владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций после Даты составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Не позднее чем за 3 (три) рабочих дня до даты погашения Облигаций НДЦ предоставляет Эмитенту и Платёжному агенту Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, составленный на Дату составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, включающий в себя следующие данные:

- *полное наименование лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям. В случае если Облигации переданы владельцем номинальному держателю, и номинальный держатель уполномочен на получение сумм погашения по Облигациям, указывается полное наименование номинального держателя. В случае если Облигации не были переданы номинальному держателю и/или номинальный держатель не уполномочен владельцем на получение сумм погашения по Облигациям, указывается полное наименование владельца Облигаций (Ф.И.О. владельца - для физического лица);*
- *количество Облигаций, учитываемых на счете депо владельца или междепозитарном счете номинального держателя Облигаций, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;*
- *место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;*
- *реквизиты банковского счёта лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям, а именно:*
 - *номер счета;*
 - *наименование банка, в котором открыт счет;*
 - *корреспондентский счет банка, в котором открыт счет;*
 - *банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет;*
- *идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;*
- *налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д.).*

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе Депозитарии, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность реквизитов банковского счета, предоставленных ими в НДЦ.

В случае непредоставления или несвоевременного предоставления в НДЦ указанной информации, необходимой для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования.

При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных НДЦ. Эмитент в случаях, предусмотренных договором с НДЦ, имеет право требовать подтверждения таких данных данными об учете прав на Облигации.

Не позднее чем за 1 (один) рабочий день до даты погашения Облигаций Эмитент перечисляет необходимые денежные средства на счёт Платёжного агента.

На основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, предоставленного НДЦ, Платёжный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, указанных в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В дату погашения Облигаций Платёжный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных на получение сумм погашения по Облигациям, указанных в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В случае если одно лицо уполномочено на получение сумм погашения по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

9.3. Порядок определения дохода, выплачиваемого по каждой облигации.

Доходом по Облигациям является сумма купонных доходов, начисляемых и рассчитываемых за каждый купонный период.

Расчет суммы выплат по каждому из купонов на одну Облигацию выпуска производится по следующей формуле:

$$K_i = C_i * Nom * (T_j - T_{(i-1)}) / 365$$

где

K_i - величина купонной выплаты по i-тому купону на одну Облигацию выпуска;

Nom - номинальная стоимость одной Облигации;

C_i - размер процентной ставки i-того купона в процентах годовых;

T_(i-1) - дата начала i-того купонного периода;

T_j - дата окончания i-того купонного периода;

j – порядковый номер купонного периода, j=1, 2, 3, 4, 5, 6,;

Величина купонной выплаты на одну Облигацию рассчитывается с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна 5 - 9).

Купонный (процентный) период		Порядок определения купонного (процентного) дохода
Дата начала	Дата окончания	

1. Купон: Процентная ставка по первому купону

Датой начала купонного периода первого купона выпуска является дата начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является 91-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--	--	---

2. Купон: Процентная ставка по второму купону

Датой начала купонного периода второго купона выпуска является 91 день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 182-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--	---	---

3. Купон: Процентная ставка по третьему купону

Датой начала купонного периода	Датой окончания купонного периода	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--------------------------------	-----------------------------------	---

третьего купона выпуска является 182-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	является 273-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	
---	---	--

4. Купон: Процентная ставка по четвертому купону

Датой начала купонного периода четвертого купона выпуска является 273-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 364-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--	---	---

5. Купон: Процентная ставка по пятому купону

Датой начала купонного периода пятого купона выпуска является 364-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 455-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--	---	---

6. Купон: Процентная ставка по шестому купону

Датой начала купонного периода шестого купона выпуска является 455-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 546-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
---	---	---

7. Купон: Процентная ставка по седьмому купону

Датой начала купонного периода седьмого купона выпуска является 546-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 637-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--	---	---

8. Купон: Процентная ставка по восьмому купону

Датой начала купонного периода восьмого купона выпуска является 637-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 728-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--	---	---

9. Купон: Процентная ставка по девятому купону

Датой начала купонного периода девятого купона выпуска является 728-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 819-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--	---	---

10. Купон: Процентная ставка по десятому купону

Датой начала купонного периода десятого купона	Датой окончания купонного периода является 910-й день со	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--	--	---

выпуска является 819-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	дней начала размещения Облигаций выпуска.	
---	---	--

11. Купон: Процентная ставка по одиннадцатому купону

Датой начала купонного периода одиннадцатого купона выпуска является 910-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 1001-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
---	--	---

12. Купон: Процентная ставка по двенадцатому купону

Датой начала купонного периода двенадцатого купона выпуска является 1001-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 1092-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
---	--	---

13. Купон: Процентная ставка по тринадцатому купону

Датой начала купонного периода тринадцатого купона выпуска является 1092-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 1183-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
---	--	---

14. Купон: Процентная ставка по четырнадцатому купону

Датой начала купонного периода четырнадцатого купона выпуска является 1183-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 1274-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
---	--	---

15. Купон: Процентная ставка по пятнадцатому купону

Датой начала купонного периода пятнадцатого купона выпуска является 1274-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 1365-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
---	--	---

16. Купон: Процентная ставка по шестнадцатому купону

Датой начала купонного периода шестнадцатого купона выпуска является 1365-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 1456-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--	--	---

17. Купон: Процентная ставка по семнадцатому купону

Датой начала купонного периода семнадцатого купона выпуска является 1456-	Датой окончания купонного периода является 1547-й день со дня начала	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
---	--	---

й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	размещения Облигаций выпуска.	
--	-------------------------------	--

18. Купон: Процентная ставка по восемнадцатому купону

Датой начала купонного периода восемнадцатого купона выпуска является 1547-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 1638-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
---	--	---

19. Купон: Процентная ставка по девятнадцатому купону

Датой начала купонного периода девятнадцатого купона выпуска является 1638-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 1729-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
---	--	---

20. Купон: Процентная ставка по двадцатому купону

Датой начала купонного периода двадцатого купона выпуска является 1729-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 1820-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
---	--	---

Порядок определения процентной ставки по купонам:

Процентная ставка по i -тому купону ($i = 1, \dots, 20$) («Процентная ставка по i -тому купону») определяется в последний, предшествующий дате начала i -го купонного периода, рабочий день (т.е. день, в который банки открыты для осуществления операций в Москве и в Лондоне) (далее – «Дата определения ставки i -го купона»).

Процентная ставка по i -тому купону равна Ставке MosPrime Rate на срок 3 (три) месяца на Дату определения ставки i -го купона.

Ставка MosPrime Rate («MosPrime Rate») – ставка предоставления рублевых кредитов первоклассным финансовым организациям, рассчитываемая Национальной Валютной Ассоциацией на основе ставок предоставления рублевых кредитов (депозитов), объявляемых ведущими участниками российского денежного рынка первоклассным финансовым организациям. Порядок расчета MosPrime Rate указан в Положении Национальной Валютной Ассоциации о формировании индикативной ставки предоставления рублевых кредитов (депозитов) на московском рынке MosPrime Rate – Moscow Prime Offered Rate, утвержденном 6 апреля 2005 г. (далее – «Положение»).

В случае если к 12.30 по московскому времени в Дату определения ставки i -го купона MosPrime Rate не установлена, то Процентная ставка по i -тому купону принимается равной Ставке предложения ЕБРР, или EBRD Prime Rate (далее – «Ставка предложения ЕБРР»), рассчитанной на Дату определения ставки i -го купона. В таком случае Процентные ставки по последующим купонам рассчитываются на основании MosPrime Rate.

MosPrime Rate окончательно заменяется на Ставку предложения ЕБРР и,

соответственно. Процентная ставка по i-тому купону принимается равной Ставке предложения ЕБРР в следующих случаях (далее – «Особые Обстоятельства»):

(а) Если после даты принятия Решения о выпуске (i) произойдет изменение кредитного статуса и/или состава участников MosPrime Rate; и/или (ii) произойдет изменение процедуры получения и/или утверждения (проверки) ставок, объявляемых участниками MosPrime Rate, и/или (iii) произойдет изменение правил расчета MosPrime Rate и/или (iv) публикация ставок, объявляемых участниками MosPrime Rate, будет прекращена, и при этом Эмитент по собственному усмотрению примет решение о замене MosPrime Rate на Ставку предложения ЕБРР.

Вышеуказанное решение должно быть принято Эмитентом не позднее, чем за 1 (один) месяц до Даты определения ставки i-го купона на период, в отношении которого Эмитентом впервые будет применена на постоянной основе Ставка предложения ЕБРР. Информация о соответствующем решении Эмитента должна быть опубликована Эмитентом в ленте новостей хотя бы одного из информационных агентств и/или иных организаций, имеющих статус средства массовой информации, уполномоченных федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг на публичное предоставление информации, раскрываемой на рынке ценных бумаг (далее – «лента новостей»)¹ в течение 5 (пяти) дней с даты принятия такого решения.

Указанное сообщение должно обязательно содержать следующую информацию:
- дату принятия Эмитентом решения об изменении правил расчета ставок по купонам;
- порядковый номер купона, начиная с которого ставка по купонам рассчитывается на основе Ставки предложения ЕБРР.

б) В случае если Национальная Валютная Ассоциация прекращает рассчитывать ставки MosPrime Rate, то ставки всех последующих купонов устанавливаются на основании Ставки предложения ЕБРР. В этом случае Эмитент обязан опубликовать в ленте новостей информацию об использовании для расчета Процентной ставки по i-му купону Ставки предложения ЕБРР. Такое сообщение должно быть опубликовано в течение 5 (пяти) дней с даты, когда Эмитенту станет известно о прекращении расчета Национальной Валютной Ассоциацией ставки MosPrime Rate.

Ставка предложения ЕБРР определяется Расчетным агентом в процентах годовых на основе ставок предложения, предоставляемых Расчетному агенту Банками-ориентирами. Для сбора соответствующих ставок Расчетный агент в Дату определения ставки i-го купона опрашивает все Банки-ориентеры в период:

- 1) с 11.00 до 12.00 по московскому времени, в случае если Эмитент принял решение о расчете ставки купона на основании Ставки предложения ЕБРР, после наступления любого из Особых Обстоятельств;*
- 2) с 13.00 до 14.00 по московскому времени, в случае если расчет Ставки предложения ЕБРР осуществляется для одновременного расчета Процентной ставки по i-му купону.*

Каждый опрошенный Банк-ориентир сообщает Расчетному агенту ставку, по которой Банк-ориентир готов предоставить заем Эмитенту на сумму в размере 150 миллионов рублей на срок 91 (девяносто один) день. Банки-ориентеры предоставляют указанные ставки в процентах годовых с точностью до одной сотой.

В случае если в Дату определения ставки i-го купона Расчетный агент получил

¹ В соответствии с решением Конкурсной комиссии ФКЦБ России, принятым 26 апреля 2001 года, победителями в проведенном ФКЦБ России открытом конкурсе на право участия в оказании услуг по публичному предоставлению информации, раскрываемой на рынке ценных бумаг были признаны ЗАО «Интерфакс» и ЗАО «АК&М».

соответствующие ставки только от одного Банка-ориентира, либо ни один Банк-ориентир не предоставил ставки, то Ставка предложения ЕБРР в отношении рассчитываемого купонного периода принимается равной ставке рефинансирования Центрального банка РФ, действующей на Дату определения ставки i-го купона.

В случае если в Дату определения ставки i-го купона Расчетный агент получил ставки от двух или трех Банков-ориентиров, то Ставка предложения ЕБРР рассчитывается как среднее арифметическое ставок предложения Банков-ориентиров.

В случае если в Дату определения ставки i-го купона Расчетный агент получил ставки от четырех или более Банков-ориентиров, то Ставка предложения ЕБРР рассчитывается как среднее арифметическое ставок предложения Банков-ориентиров без учета самой высокой и самой низкой из таких ставок.

Ставка предложения ЕБРР округляется до одной сотой по правилам математического округления. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение сотых процента годовых не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна 5 - 9).

«Банки-ориентеры» — потенциальные приобретатели Облигаций, указанные в п.8.1 Решения о выпуске, а также другие кредитные организации, зарегистрированные в соответствии с законодательством РФ и заключившие соответствующий договор с Эмитентом. Официальное сообщение Эмитента о включении/исключении каких-либо банков из списка Банков-ориентиров должно быть опубликовано Эмитентом в ленте новостей в течение 5 (пяти) дней с даты принятия соответствующего решения.

«Расчетный агент» - организация, определенная Эмитентом для расчета Ставки предложения ЕБРР. Эмитент может отменить назначение Расчетного агента, путем назначения нового Расчетного агента. Официальное сообщение Эмитента о таком событии должно быть опубликовано Эмитентом в ленте новостей в течение 5 (пяти) дней с даты принятия соответствующего решения. Назначение нового Расчетного агента вступает в силу с даты раскрытия информации об этом в ленте новостей.

9.4. Порядок и срок выплаты дохода по облигациям, включая порядок и срок выплаты дохода по каждому купону.

Купонный (процентный) период		Срок (дата) выплаты купонного (процентного) дохода	Дата составления списка владельцев облигаций для выплаты купонного (процентного) дохода
Дата начала	Дата окончания		

1. Купон: Процентная ставка по первому купону

Датой начала купонного периода первого купона выпуска является дата начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 91-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по первому купону выплачивается в 91-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода
---	---	---	---

			по Облигациям.
<p>Выплата доходов по Облигациям производится Платежным агентом за счет и по поручению Эмитента. Выплата дохода по Облигациям производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке. Купонный доход по Облигациям выплачивается в дату окончания купонного периода Облигаций. Если дата выплаты купонного дохода по Облигациям выпадает на нерабочий день, независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, то выплата надлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за нерабочим. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.</p> <p>Презюмируется, что номинальные держатели - Депозитарии уполномочены получать суммы дохода по Облигациям. Депозитарий и/или иное лицо, не уполномоченные своими клиентами получать суммы дохода по Облигациям, не позднее, чем за 4 (четыре) рабочих дня до даты выплаты купонного дохода по Облигациям, передают в НДЦ список владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, указанные ниже в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.</p> <p>Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 6 (шестому) рабочему дню до даты выплаты купонного дохода по Облигациям (далее по тексту – «Дата составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций»).</p> <p>Исполнение обязательства по отношению к владельцу, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для целей выплаты дохода, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций после Даты составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.</p> <p>Не позднее, чем за 3 (Три) рабочих дня до даты выплаты купонного дохода по Облигациям НДЦ предоставляет Эмитенту и Платёжному агенту Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, составленный на Дату составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для целей выплаты дохода, включающий в себя следующие данные:</p> <ul style="list-style-type: none"> - полное наименование лица, уполномоченного получать суммы дохода по Облигациям. В случае если Облигации переданы владельцем номинальному держателю, и номинальный держатель уполномочен на получение сумм дохода по Облигациям, указывается полное наименование номинального держателя. В случае если Облигации не были переданы номинальному держателю и/или номинальный держатель не уполномочен владельцем на получение сумм дохода по Облигациям, указывается полное наименование владельца Облигаций (Ф.И.О. владельца - для физического лица); - количество Облигаций, учитываемых на счете депо владельца или междепозитарном счете номинального держателя Облигаций, уполномоченного получать суммы купонного дохода по Облигациям; - место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы купонного дохода по Облигациям; - реквизиты банковского счёта лица, уполномоченного получать суммы купонного дохода по Облигациям, а именно: <ul style="list-style-type: none"> - номер счета; - наименование банка, в котором открыт счет; - корреспондентский счет банка, в котором открыт счет; - банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет; - идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы купонного дохода по Облигациям; - налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы купонного дохода по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д.) <p>Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе Депозитарии, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность реквизитов банковского счета, предоставленных им в НДЦ. В случае непредоставления или несвоевременного предоставления в НДЦ указанной информации, необходимой для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования.</p> <p>При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных НДЦ. Эмитент в случаях, предусмотренных договором с НДЦ, имеет право требовать подтверждения таких данных данными об учете прав на Облигации.</p> <p>Не позднее, чем за 1 (один) рабочий день до даты выплаты купонного дохода по Облигациям Эмитент перечисляет необходимые денежные средства на счёт Платёжного агента.</p>			

На основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, предоставленного НДС, Платёжный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, включенных в Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В дату выплаты купонного дохода по Облигациям Платёжный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных на получение сумм доходов по Облигациям, включенных в Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В случае если одно лицо уполномочено на получение сумм купонного дохода по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

2. Купон: Процентная ставка по второму купону

Датой начала купонного периода второго купона выпуска является 91-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 182-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по второму купону выплачивается в 182-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:			
Порядок выплаты купонного дохода по второму купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

3. Купон: Процентная ставка по третьему купону

Датой начала купонного периода третьего купона выпуска является 182-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 273-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по третьему купону выплачивается в 273-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:			
Порядок выплаты купонного дохода по третьему купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

4. Купон: Процентная ставка по четвертому купону

Датой начала купонного периода четвертого купона выпуска является 273-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 364-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по четвертому купону выплачивается в 364-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:			
Порядок выплаты купонного дохода по четвертому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

5. Купон: Процентная ставка по пятому купону

Датой начала	Датой окончания	Купонный доход по	Выплата дохода по
--------------	-----------------	-------------------	-------------------

купонного периода пятого купона выпуска является 364-й день с даты начала размещения Облигаций	купонного периода является 455-й день со дня начала размещения Облигаций	пятому купону выплачивается в 455-й день со дня начала размещения Облигаций	Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
--	--	---	--

Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:

Порядок выплаты купонного дохода по пятому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

6. Купон: Процентная ставка по шестому купону

Датой начала купонного периода шестого купона выпуска является 455-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 546-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по шестому купону выплачивается в 546-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
--	--	--	--

Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:

Порядок выплаты купонного дохода по шестому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

7. Купон: Процентная ставка по седьмому купону

Датой начала купонного периода седьмого купона выпуска является 546-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 637-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по седьмому купону выплачивается в 637-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
---	--	---	--

Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:

Порядок выплаты купонного дохода по седьмому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

8. Купон: Процентная ставка по восьмому купону

Датой начала купонного периода восьмого купона выпуска является 637-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 728-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по восьмому купону выплачивается в 728-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
---	--	---	--

Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:

Порядок выплаты купонного дохода по восьмому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

9. Купон: Процентная ставка по девятому купону

Датой начала купонного периода девятого купона выпуска является 728-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 819-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по девятому купону выплачивается в 819-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:			
Порядок выплаты купонного дохода по девятому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

10. Купон: Процентная ставка по десятому купону

Датой начала купонного периода десятого купона выпуска является 819-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 910-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по десятому купону выплачивается в 910-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:			
Порядок выплаты купонного дохода по десятому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

11. Купон: Процентная ставка по одиннадцатому купону

Датой начала купонного периода одиннадцатого купона выпуска является 910-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 1001-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по одиннадцатому купону выплачивается в 1001-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:			
Порядок выплаты купонного дохода по одиннадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

12. Купон: Процентная ставка по двенадцатому купону

Датой начала купонного периода двенадцатого купона выпуска является 1001-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 1092-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по двенадцатому купону выплачивается в 1092-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:			
Порядок выплаты купонного дохода по двенадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

Порядок выплаты купонного дохода по двенадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

13. Купон: Процентная ставка по тринадцатому купону

Датой начала купонного периода тринадцатого купона выпуска является 1092-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 1183-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по тринадцатому купону выплачивается в 1183-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
--	---	--	--

Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:

Порядок выплаты купонного дохода по тринадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

14. Купон: Процентная ставка по четырнадцатому купону

Датой начала купонного периода четырнадцатого купона выпуска является 1183-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 1274-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по четырнадцатому купону выплачивается в 1274-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
--	---	--	--

Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:

Порядок выплаты купонного дохода по четырнадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

15. Купон: Процентная ставка по пятнадцатому купону

Датой начала купонного периода пятнадцатого купона выпуска является 1274-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 1365-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по пятнадцатому купону выплачивается в 1365-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
--	---	--	--

Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:

Порядок выплаты купонного дохода по пятнадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

16. Купон: Процентная ставка по шестнадцатому купону

Датой начала купонного периода шестнадцатого купона выпуска является 1365-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 1456-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по шестнадцатому купону выплачивается в 1456-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода
---	---	---	---

			по Облигациям.
Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:			
Порядок выплаты купонного дохода по шестнадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

17. Купон: Процентная ставка по семнадцатому купону

Датой начала купонного периода семнадцатого купона выпуска является 1456-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 1547-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по семнадцатому купону выплачивается в 1547-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
--	---	--	--

Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:

Порядок выплаты купонного дохода по семнадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

18. Купон: Процентная ставка по восемнадцатому купону

Датой начала купонного периода восемнадцатого купона выпуска является 1547-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 1638-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по восемнадцатому купону выплачивается в 1638-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
--	---	--	--

Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:

Порядок выплаты купонного дохода по восемнадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

19. Купон: Процентная ставка по девятнадцатому купону

Датой начала купонного периода девятнадцатого купона выпуска является 1638-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 1729-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по девятнадцатому купону выплачивается в 1729-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
--	---	--	--

Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:

Порядок выплаты купонного дохода по девятнадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

20. Купон: Процентная ставка по двадцатому купону

Датой начала купонного периода двадцатого купона выпуска является 1729-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 1820-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по двадцатому купону выплачивается в 1820-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего
--	---	--	---

			шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
Порядок выплаты купонного (процентного) дохода: Порядок выплаты купонного дохода по двадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

9.5. Возможность и условия досрочного погашения облигаций.

Досрочное погашение Облигаций не предусмотрено.

9.6. Сведения о платежных агентах по облигациям

Выплата купонного (процентного) дохода и сумм погашения по Облигациям осуществляется через Платежного агента.

Полное фирменное наименование: Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр»;

Сокращенное фирменное наименование: НДЦ;

Место нахождения депозитария: г. Москва, Средний Кисловский переулок, д. 1/13, строение 4;

Номер лицензии депозитария на осуществление депозитарной деятельности: №177-03431-000100;

Дата выдачи лицензии: 4 декабря 2000 г.;

Срок действия лицензии: не ограничен.

Орган, выдавший указанную лицензию: ФКЦБ России

Функции Платежного агента:

1. От имени и за счет Эмитента осуществлять перечисление денежных средств лицам, указанным в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, имеющих право на получение купонного дохода/ сумм погашения по Облигациям (далее - для целей настоящего пункта – «Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций»), в размере, в сроки и в порядке, установленными Решением о выпуске и Договором, заключенным между Эмитентом и Платежным агентом.

При этом денежные средства Эмитента, предназначенные для проведения Платежным агентом выплат по Облигациям, должны быть предварительно перечислены Эмитентом по указанным Платежным агентом реквизитам банковского счета в порядке и в сроки, установленные Решением о выпуске и Договором, заключенным между Эмитентом и Платежным агентом.

2. Соблюдать конфиденциальность информации, полученной Платежным агентом в процессе исполнения обязательств, если эта информация не является общедоступной или не подлежит раскрытию в соответствии с нормативно-правовыми актами Российской Федерации.

Эмитент может заменять Платежного агента и назначать иных платёжных агентов и отменять такие назначения.

Порядок раскрытия информации о назначении Эмитентом платежных агентов и отмены таких назначений

Официальное сообщение Эмитента о назначении иных Платёжных агентов и отмене таких назначений публикуется Эмитентом в ленте новостей в течение 5 (пяти) дней с

даты принятия соответствующих решений.

9.7. Сведения о действиях владельцев облигаций и порядке раскрытия информации в случае дефолта по облигациям

Неисполнение обязательств Эмитента по Облигациям является существенным нарушением условий заключенного договора займа (далее – «Дефолт») в случае:

- *просрочки исполнения обязательства по выплате очередного процента (купона) по Облигации на срок более 7 (семи) дней или отказа от исполнения указанного обязательства,*
- *просрочки исполнения обязательства по выплате суммы основного долга по Облигации на срок более 30 (тридцати) дней или отказа от исполнения указанного обязательства.*

Исполнение соответствующих обязательств с просрочкой, однако в пределах указанных в настоящем пункте сроков, составляет технический дефолт.

В случае технического дефолта на сумму неисполненного обязательства начисляются проценты в соответствии со статьей 395 Гражданского кодекса Российской Федерации, которые подлежат уплате Эмитентом одновременно с исполнением ранее неисполненного обязательства.

В случае неисполнения обязательства в течение 90 (девяноста) дней каждый владелец Облигаций вправе направить Эмитенту письменное требование о погашении всех своих Облигаций. При неисполнении обязательств в течение 30 (тридцати) дней с даты получения этого требования Эмитентом по указанному адресу Эмитент обязан незамедлительно осуществить погашение Облигаций путем выплаты по каждой Облигации ее номинальной стоимости, начисленного но не выплаченного купонного дохода за истекший купонный период, а также купонного дохода за количество дней, прошедшее с даты окончания последнего купонного периода по дату реального погашения Облигации, исчисляемый на основе Процентной ставки по i-ому купону, которая установлена в соответствии с п. 9.3 Решения о выпуске в отношении последнего завершенного купонного периода.

Порядок обращения в суд/федеральный арбитражный суд

В соответствии со ст. 810 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации Эмитент обязан вернуть владельцам при погашении Облигаций их номинальную стоимость и выплатить купонный доход по Облигациям в срок и в порядке, предусмотренные условиями Решения о выпуске.

В случае неисполнения и/или ненадлежащего исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям владельцы Облигаций могут обращаться в суд (федеральный арбитражный суд) с иском к Эмитенту с требованием погасить Облигацию и выплатить предусмотренный ею доход, а также уплатить проценты за несвоевременное погашение Облигации в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации. Срок исковой давности в отношении требований, вытекающих из неисполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям, составляет три года с даты, когда Эмитент должен был осуществить исполнение соответствующих обязательств по Облигациям.

В соответствии с Соглашением об учреждении Европейского Банка Реконструкции и Развития от 29 мая 1990 г. и Соглашением между Правительством Российской Федерации и Европейским Банком Реконструкции и Развития о постоянном представительстве Европейского Банка Реконструкции и Развития от 29 марта 1993 г. Эмитент пользуется иммунитетом от судебного преследования в связи с действиями, совершаемыми ими в

официальном качестве, за исключением тех случаев, когда Эмитент отказывается от иммунитета. За пределами Российской Федерации иски против Эмитента могут быть возбуждены только в компетентных судах на территории страны, где Эмитент имеет учреждение, назначил агента с целью принятия судебной повестки или извещения о процессе, либо выпустил ценные бумаги или гарантировал их. Иски не могут предъявляться членами или лицами, действующими или предъявляющими требования от имени членов.

Настоящим Эмитент отказывается от иммунитетов, указанных в Статье 6 Соглашения о постоянном представительстве между Российской Федерацией и Эмитентом от 29 марта 1993 г., но только в отношении Облигаций; с учетом ограничений, изложенных в следующих пунктах.

Имущество и активы Эмитента обладают иммунитетом от всех форм конфискации, ареста или иных форм исполнения до вынесения окончательного судебного решения против Эмитента. Имущество Эмитента не подлежит обыску, реквизиции, конфискации, экспроприации или какой-либо другой форме вмешательства или изъятия или лишения права на выкуп заложенной собственности путем исполнительных, административных, судебных или законодательных действий. Архивы Эмитента являются неприкосновенными. Ни одно из положений настоящего Решения о выпуске не должно истолковываться как отказ от иммунитетов или привилегий, указанных в данном пункте.

Все управляющие, заместители управляющих, директора, заместители директоров, должностные лица и служащие Эмитента, включая экспертов, выполняющие поручения Эмитента, обладают иммунитетом от судебного производства в отношении действий, совершенных ими при исполнении служебных обязанностей, кроме тех случаев, когда Эмитент отказывается от этого иммунитета. Ни одно из положений настоящего Решения о выпуске не должно истолковываться как отказ от иммунитетов или привилегий, указанных в данном пункте.

Порядок раскрытия информации о неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по Облигациям

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по погашению и выплате доходов по Облигациям Эмитент публикует соответствующее сообщение в ленте новостей не позднее 5 (пяти) дней с даты неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств.

Указанное сообщение должно включать в себя:

- срока исполнения обязательств;*
- объем неисполненных обязательств;*
- причину неисполнения обязательств;*
- перечисление возможных действий владельцев Облигаций по удовлетворению своих требований.*

10. Сведения о приобретении облигаций.

Предусматривается возможность приобретения Эмитентом Облигаций по соглашению с их владельцем (владельцами) с возможностью их дальнейшего обращения до истечения срока погашения. Приобретение Облигаций Эмитентом возможно после их полной оплаты и государственной регистрации Отчета об итогах выпуска.

Эмитент имеет право приобретать Облигации настоящего выпуска путем заключения сделок купли-продажи Облигаций с отдельными владельцами Облигаций в соответствии с

законодательством Российской Федерации без публичного предложения другим владельцам Облигаций о приобретении их Облигаций.

Решение о приобретении Облигаций посредством публичного предложения о приобретении Облигаций принимается Главой финансового управления Эмитента.

В случае принятия такого решения Эмитент обязан опубликовать сообщение о принятом решении о приобретении Облигаций в ленте новостей не позднее чем за 7 (семь) дней до начала срока приобретения Облигаций. Такое сообщение должно содержать информацию о цене (порядке определения цены в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться по усмотрению Эмитента) приобретения Облигаций и количестве приобретаемых Облигаций.

Эмитент обязан приобрести Облигации, заявления на приобретение которых поступили от владельцев в установленный срок. При этом, если заявления на приобретение поступили в отношении большего количества Облигаций, чем указано в сообщении о приобретении Облигаций, Эмитент приобретает Облигации у владельцев пропорционально объему указанному в заявлениях, при этом приобретаются только целые Облигации.

11. Порядок раскрытия эмитентом информации о выпуске ценных бумаг в соответствии с законодательством Российской Федерации и Стандартами.

Эмитент осуществляет раскрытие информации о выпуске Облигаций в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и нормативных правовых актов ФСФР России (ФКЦБ России) в порядке и в сроки, предусмотренные Решением о выпуске. В случае если на момент наступления события, о котором Эмитент должен раскрыть информацию в соответствии с действующими федеральными законами, а также нормативными правовыми актами ФСФР России (ФКЦБ России), установлен иной порядок и сроки раскрытия информации о таком событии, нежели порядок и сроки, предусмотренные Решением о выпуске, информация о таком событии раскрывается в порядке и сроки, предусмотренные федеральными законами, а также нормативными правовыми актами ФСФР России (ФКЦБ России), действующими на момент наступления события.

а) Раскрытие информации о фактической Дате окончания размещения Облигаций осуществляется в соответствии с п. 8.2 настоящего Решения о выпуске.

б) Раскрытие информации о решении Эмитента о замене MosPrime Rate на Ставку предложения ЕБРР осуществляется в соответствии с п. 9.3 настоящего Решения о выпуске.

в) Раскрытие информации о включении/исключении каких-либо банков из списка Банков-ориентиров осуществляется в соответствии с п. 9.3 настоящего Решения о выпуске.

г) Раскрытие информации об отмене назначения Расчетного агента и назначении нового Расчетного агента осуществляется в соответствии с п. 9.3 настоящего Решения о выпуске.

д) Раскрытие информации о назначении Эмитентом иных Платёжных агентов и отмене таких назначений осуществляется в соответствии с п. 9.6 настоящего Решения о выпуске.

е) Раскрытие информации о неисполнении или ненадлежащем исполнении Эмитентом обязательств по Облигациям осуществляется в соответствии с п. 9.7 настоящего Решения о выпуске.

ж) Раскрытие информации о приобретении Эмитентом Облигаций осуществляется в соответствии с пунктом 10 настоящего Решения о выпуске.

12. Сведения об обеспечении исполнения обязательств по облигациям выпуска.

Обеспечение не предоставляется.

15. Иные сведения, предусмотренные Стандартами эмиссии облигаций и регистрации проспектов Облигаций.

а) Облигации допускаются к свободному обращению на биржевом и внебиржевом рынках. После государственной регистрации выпуска Облигаций и их размещения посредством закрытой подписки Эмитент намеревается подать в ФСФР для государственной регистрации Проспект Облигаций и после такой регистрации предполагает обратиться к организатору торгов – ЗАО «ФБ ММВБ» – для осуществления листинга и допуска ценных бумаг к обращению через этого организатора торгов.

После регистрации Проспекта Облигаций и допуска Облигаций к обращению через ЗАО «ФБ ММВБ» Эмитент предполагает взять на себя следующие обязательства перед ЗАО «ФБ ММВБ»:

(а) Эмитент и/или Расчетный агент сообщает организатору торгов (ЗАО «ФБ ММВБ») информацию о Процентной ставке i -го купона не позднее 18.00 по московскому времени в Дату определения ставки i -го купона.

(б) Эмитент уведомляет организатора торговли (ЗАО «ФБ ММВБ») о назначении Расчетного агента не позднее следующего рабочего дня с даты принятия соответствующего решения.

б) Порядок расчета величины накопленного купонного дохода при обращении Облигаций.

В любой день между датой начала размещения и датой погашения выпуска величина накопленного купонного дохода (НКД) рассчитывается по формуле:

$$НКД = C_j * Nom * (T - T(j-1)) / 365$$

где,

Nom-номинальная стоимость одной Облигации;

C_j - размер процентной ставки j -того купона в процентах годовых;

T(j-1)-дата начала j -того купонного периода;

T - текущая дата.

Величина накопленного купонного дохода рассчитывается с точностью до копейки. (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).

Европейский Банк Реконструкции и Развития

Место нахождения: One Exchange Square, Лондон, EC2A 2JN, Великобритания

Почтовый адрес: One Exchange Square, Лондон, EC2A 2JN, Великобритания

СЕРТИФИКАТ ЦЕННЫХ БУМАГ

документарные процентные неконвертируемые Облигации с переменным купонным доходом на предъявителя с обязательным централизованным хранением в количестве 5.000.000 штук номинальной стоимостью 1.000 рублей каждая со сроком погашения на 1 820-й день с даты начала размещения Облигаций, размещаемые по закрытой подписке (далее – «Облигации»).

Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: _____

Дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг: _____ 200__ г.

Настоящий сертификат удостоверяет право на 5 000 000 (пять миллионов) Облигаций номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая и общей номинальной стоимостью 5 000 000 000 (пять миллиардов) рублей.

Общее количество облигаций выпуска, имеющего государственный регистрационный номер _____, составляет

5 000 000 (пять миллионов) Облигаций номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая и с общей номинальной стоимостью 5 000 000 000 (пять миллиардов) рублей.

Европейский Банк Реконструкции и Развития обязуется обеспечить права владельцев Облигаций при соблюдении ими установленного законодательством Российской Федерации порядка осуществления этих прав.

**ДАННЫЕ ОБЛИГАЦИИ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВОМ
КАКОГО-ЛИБО ПРАВИТЕЛЬСТВА ИЛИ ЧЛЕНА ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА РЕКОНСТРУКЦИИ И
РАЗВИТИЯ**

ОБЛИГАЦИИ РАЗМЕЩАЮТСЯ ПУТЕМ ЗАКРЫТОЙ ПОДПИСКИ

Настоящий сертификат депонируется в Некоммерческом партнерстве «Национальный депозитарный центр» («НДЦ»), зарегистрированном по адресу: Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4 осуществляющем обязательное централизованное хранение сертификата облигаций.

Жан Лемьер

Президент Европейского Банка Реконструкции и
Развития

«__» _____ 2005г.

м.п.

1. Вид, категория (тип) ценных бумаг

Вид ценных бумаг: *облигации на предъявителя*

Идентификационные признаки выпуска ценных бумаг: *документарные процентные неконвертируемые Облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением.*

2. Форма ценных бумаг.

Документарные

3. Сведения об обязательном централизованном хранении.

Предусмотрено обязательное централизованное хранение облигаций выпуска.

Депозитарий, осуществляющий централизованное хранение:

Полное фирменное наименование: *Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр»;*

Сокращенное фирменное наименование: *НДЦ;*

Место нахождения депозитария: *г. Москва, Средний Кисловский переулок, д. 1/13, строение 4;*

Номер лицензии депозитария на осуществление депозитарной деятельности: *№177-03431-000100;*

Дата выдачи лицензии: *4 декабря 2000 г.;*

Срок действия лицензии: *бессрочная;*

Орган, выдавший указанную лицензию: *Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг («ФКЦБ России»).*

Выпуск всех Облигаций оформляется одним сертификатом, подлежащим обязательному централизованному хранению в НДЦ. Выдача отдельных сертификатов Облигаций на руки владельцам Облигаций не предусмотрена. Владельцы Облигаций и номинальные держатели не вправе требовать выдачи сертификатов на руки.

Учет и удостоверение прав на Облигации, учет и удостоверение передачи Облигаций, включая случаи обременения Облигаций обязательствами, осуществляется НДЦ и депозитариями, являющимися депонентами по отношению к НДЦ (далее именуемые совместно - "Депозитарии", а каждый в отдельности – «Депозитарий»).

Права собственности на Облигации подтверждаются выписками по счетам депо, выдаваемыми НДЦ и Депозитариями держателям Облигаций.

Право собственности на Облигации переходит от одного лица другому в момент внесения приходной записи по счету депо приобретателя Облигаций в НДЦ и Депозитариях.

Списание Облигаций со счетов депо при погашении производится после исполнения Эмитентом и/или платежным агентом всех обязательств перед владельцами Облигаций по выплате доходов и номинальной стоимости Облигаций. Погашение сертификата Облигаций производится после списания всех Облигаций со счетов депо.

Порядок учета и перехода прав на документарные эмиссионные ценные бумаги с обязательным централизованным хранением регулируется Федеральным законом "О рынке ценных бумаг", Положением о депозитарной деятельности в Российской Федерации, утвержденным постановлением ФКЦБ России от 16.10.97 № 36.

4. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска :

1 000 (одна тысяча) рублей

5. Количество ценных бумаг выпуска.

5 000 000 штук

6. Общее количество ценных бумаг данного выпуска, размещенных ранее.

Сведения не указываются, так как выпуск не является дополнительным.

7. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска

- *Владелец Облигации имеет право на получение при погашении Облигации в предусмотренный ею срок номинальной стоимости Облигации.*
- *Владелец Облигации имеет право на получение процента от номинальной стоимости Облигации (купонного дохода),*

порядок определения которого указан в п. 9.3 Сертификата ценных бумаг («Сертификат»), в даты, определенные в п. 9.4. Сертификата.

- Владелец Облигации имеет право свободно продавать и иным образом отчуждать Облигацию. Обращение Облигаций на вторичном рынке начинается после государственной регистрации Федеральной службой по финансовым рынкам («ФСФР России») отчета об итогах выпуска Облигаций. Публичное обращение Облигаций возможно только после государственной регистрации Проспекта ценных бумаг.
- Владелец Облигации вправе осуществлять иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации.

8. Условия и порядок размещения ценных бумаг выпуска

8.1. Способ размещения ценных бумаг

Облигации размещаются по закрытой подписке.

Потенциальные приобретатели Облигаций:

1. "Дойче Банк" Общество с ограниченной ответственностью
2. "ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО" (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)
3. "Эйч-эс-би-си Банк (РР)" (Общество с ограниченной ответственностью)
4. Акционерный банк газовой промышленности "Газпромбанк" (Закрытое акционерное общество)
5. Банк "ВестЛБ Восток" (Закрытое Акционерное Общество)
6. Банк внешней торговли (открытое акционерное общество)
7. ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АБН АМРО БАНК А.О."
8. Закрытое акционерное общество "КОММЕРЦБАНК (ЕВРАЗИЯ)"
9. Закрытое акционерное общество "Международный Московский Банк"
10. Закрытое акционерное общество "Райффайзенбанк Австрия"
11. Закрытое акционерное общество коммерческий банк "Ситибанк"
12. Коммерческий банк "Дж.П. Морган Банк Интернешнл" (общество с ограниченной ответственностью)
13. ING Bank N.V.
14. ING Bank N.V., London Branch

8.2. Срок размещения ценных бумаг.

Дата начала размещения, или порядок ее определения:

Дата начала размещения Облигаций определяется Главой финансового управления Эмитента после государственной регистрации выпуска Облигаций. Эмитент уведомляет потенциальных приобретателей Облигаций, указанных в п. 8.1 Сертификата, а также направляет им подтверждение уведомления по факсимильной связи, о Дате начала размещения Облигаций не позднее, чем за 1 (один) рабочий день до Даты начала размещения Облигаций.

Дата окончания размещения, или порядок ее определения:

Датой окончания размещения облигаций выпуска является та из следующих дат, которая наступит раньше: дата размещения последней Облигации выпуска или 3 (третий) рабочий день с Даты начала размещения Облигаций. При этом дата окончания размещения Облигаций не может наступать позднее одного года с даты государственной регистрации выпуска Облигаций. Сообщение о фактической Дате окончания размещения должно быть опубликовано Эмитентом на странице Эмитента в сети «Интернет» по адресу: www.ebrd.com – не позднее, чем через 1 (один) рабочий день после Даты окончания размещения.

8.3. Порядок размещения ценных бумаг

Наличие преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг: *не предусмотрено*

Порядок и условия заключения гражданско-правовых договоров (порядок и условия подачи и удовлетворения заявок) в ходе размещения ценных бумаг

Размещение облигаций проводится путём заключения сделок купли-продажи по цене размещения Облигаций, указанной в п. 8.4 Сертификата (далее – «Цена размещения»).

Заключение сделок по размещению облигаций начинается в Дату начала размещения Облигаций и заканчивается в Дату окончания размещения Облигаций.

Потенциальный покупатель облигаций обязан открыть соответствующий счёт депо в НДЦ или в Депозитарии. Порядок и сроки открытия счетов депо определяются положениями регламентов НДЦ и соответствующих Депозитариев.

Условия и порядок размещения ценных бумаг:

Потенциальный приобретатель Облигаций заключает договор (договоры) купли-продажи с Эмитентом на приобретение Облигаций по Цена размещения.

Договор (договоры) купли-продажи Облигаций заключается после достижения сторонами соглашения по всем существенным условиям договора, путем составления единого документа, подписанного сторонами или путем обмена подписанными экземплярами договора.

Изменение и/или расторжение договоров, заключенных при размещении Облигаций, осуществляется по основаниям и в порядке, предусмотренных гл. 29 Гражданского кодекса РФ.

Порядок внесения приходной записи по счету депо первого приобретателя в депозитари, осуществляющем централизованное хранение

Облигации, приобретенные покупателями при первичном размещении, переводятся на счета депо покупателей в НДС в порядке, предусмотренном регламентом НДС, после полной оплаты Облигаций переводом денежных средств на счет Эмитента. Проданные при размещении Облигации переводятся на счета депо приобретателей и/или держателей Облигаций не позднее одного рабочего дня с даты совершения приобретателями и/или держателями Облигаций соответствующей оплаты Облигаций.

Сведения о финансовом консультанте выпуска ценных бумаг:

Не требуется.

8.4. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг.

Облигации размещаются по номинальной стоимости - 1000 рублей за одну Облигацию.

Начиная со второго дня размещения Облигаций, покупатель также уплачивает накопленный купонный доход (НКД), рассчитываемый по следующей формуле:

$$НКД = N \times CI \times (T - T_0) / 365$$

CI - процентная ставка по первому купону (в процентах годовых);

N - номинальная стоимость Облигации;

T₀ - дата начала размещения Облигаций;

T - дата заключения договора купли-продажи Облигаций.

Величина накопленного купонного дохода в расчете на одну Облигацию рассчитывается с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).

8.6. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг.

Преимущественное право приобретения размещаемых облигаций не предусмотрено.

8.6. Условия и порядок оплаты ценных бумаг.

Оплата за Облигации производится денежными средствами в безналичном порядке в валюте Российской Федерации. Денежные расчеты при размещении Облигаций по заключенным сделкам купли-продажи Облигаций осуществляются в день заключения соответствующих сделок.

Условия и порядок предоставления рассрочки при оплате облигаций.

Порядок оплаты размещаемых Облигаций не предусматривает возможности рассрочки платежа.

Оплата покупателями Облигаций производится на счет Эмитента по следующим реквизитам:

Владелец счета: *Европейский Банк Реконструкции и Развития*

Номер счета: *40807810700500238135*

Кредитная организация:

Полное наименование: *Закрытое акционерное общество коммерческий банк "Ситибанк"*

Сокращенное наименование: *ЗАО КБ "Ситибанк"*

Место нахождения: *125047, г. Москва, ул. Гашека, д.8-10*

Почтовый адрес: *125047, г. Москва, ул. Гашека, д.8-10*

БИК: *044525202*

К/с: *3010181030000000202 в ОПЕРУ Московского ГТУ Банка России*

ИНН/КПП: *7710401987/774401001*

ОКВЭД: *65.12*

Иные условия и порядок оплаты облигаций.

Таких условий нет.

8.7. Доля ценных бумаг, при размещении которой выпуск ценных бумаг признается несостоявшимся, а также порядок возврата средств, переданных в оплату ценных бумаг выпуска, в случае признания его несостоявшимся

Доля облигаций, при размещении которой выпуск облигаций признается несостоявшимся, не установлена.

В случае признания выпуска Облигаций несостоявшимся или недействительным возврат средств, полученных в оплату Облигаций, осуществляется в соответствии с Положением о порядке возврата владельцам ценных бумаг денежных средств (иного имущества), полученных Эмитентом в счет оплаты ценных бумаг, выпуск которых признан несостоявшимся или недействительным, утвержденным Постановлением ФКЦБ России от 8 сентября 1998 г. N 36 («Положение №36»).

До истечения 3 (третьего) дня с даты получения письменного уведомления ФСФР России об аннулировании государственной регистрации настоящего выпуска Облигаций Эмитент обязан создать комиссию по организации возврата средств, использованным для приобретения Облигаций, владельцам таких облигаций.

Такая Комиссия:

- осуществляет уведомление владельцев/номинальных держателей облигаций о порядке возврата средств, использованных для приобретения Облигаций,
- организует возврат средств, использованных для приобретения Облигаций, владельцам/номинальным держателям облигаций,
- определяет размер возвращаемых каждому владельцу/номинальному держателю Облигаций средств, использованных для приобретения Облигаций,
- составляет ведомость возвращаемых владельцам/номинальным держателям Облигаций средств, использованных для приобретения Облигаций.

Комиссия в срок, не позднее 45 (сорока пяти) дней с даты получения письменного уведомления об аннулировании государственной регистрации выпуска ценных бумаг, обязана составить ведомость возвращаемых владельцам ценных бумаг средств (далее – «Ведомость»). Ведомость составляется на основании списка владельцев ценных бумаг, государственная регистрация выпуска которых аннулирована.

По требованию владельца подлежащих изъятию из обращения ценных бумаг или иных заинтересованных лиц (в том числе наследников владельцев ценных бумаг) эмитент обязан предоставить им Ведомость для ознакомления после ее утверждения.

Эмитент обязан осуществить возврат средств владельцам Облигаций не позднее 5 (пяти) месяцев с даты получения письменного уведомления об аннулировании государственной регистрации выпуска Облигаций.

Эмитент предполагает осуществлять соответствующие выплаты через платежного агента, информация о котором указана в п. 9.6 Сертификата.

В соответствии с п. 7.1 Положения №36 в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по возврату средств, полученных в оплату размещаемых ценных бумаг, ФСФР России вправе обратиться в суд с требованием о взыскании с Эмитента средств инвестирования, с учетом положения об иммунитете и иных привилегиях, упомянутых в пункте 9.7 ниже. Владельцы ценных бумаг вправе обратиться в суд с требованием о взыскании с Эмитента средств инвестирования, а также процентов, начисленных на сумму неисполненного обязательства в соответствии со статьей 395 Гражданского кодекса Российской Федерации.

Убытки, связанные с возвратом средств инвестирования владельцам ценных бумаг, возмещаются Эмитентом в соответствии со статьей 395 Гражданского кодекса Российской Федерации.

9. Условия погашения и выплаты доходов по ценным бумагам.

9.1. Форма погашения ценных бумаг.

Погашение Облигаций осуществляется по номинальной стоимости в денежной форме в безналичном порядке в валюте Российской Федерации. Погашение Облигаций в других формах не предусмотрено.

9.2. Порядок и условия погашения облигаций, включая срок погашения.

Срок погашения облигаций выпуска:

Дата начала погашения облигаций:

Дата начала погашения Облигаций – 1820 (одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения Облигаций выпуска.

Дата окончания погашения облигаций:

Даты начала и окончания погашения совпадают (далее совместно именуемые – «Дата погашения»).

Погашение Облигаций производится Платежным агентом за счет и по поручению Эмитента.

Если Дата погашения приходится на выходной день - независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, - то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Презюмируется, что номинальные держатели - Депозитарии уполномочены получать суммы погашения по Облигациям. Депозитарий и/или иное лицо, не уполномоченное своими клиентами получать суммы погашения по Облигациям, не позднее чем за 4 (четыре) рабочих дня до установленной Даты погашения, передают в НДЦ список владельцев Облигаций, который

должен содержать все реквизиты, указанные ниже в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Погашение Облигаций производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 6 (шестому) рабочему дню до Даты погашения (далее по тексту - "Дата составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций").

Исполнение обязательства по отношению к владельцу, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций после Даты составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Не позднее чем за 3 (три) рабочих дня до даты погашения Облигаций НДЦ предоставляет Эмитенту и Платёжному агенту Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, составленный на Дату составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, включающий в себя следующие данные:

- полное наименование лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям. В случае если Облигации переданы владельцем номинальному держателю, и номинальный держатель уполномочен на получение сумм погашения по Облигациям, указывается полное наименование номинального держателя. В случае если Облигации не были переданы номинальному держателю и/или номинальный держатель не уполномочен владельцем на получение сумм погашения по Облигациям, указывается полное наименование владельца Облигаций (Ф.И.О. владельца - для физического лица);
- количество Облигаций, учитываемых на счете депо владельца или междепозитарном счете номинального держателя Облигаций, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;
- место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;
- реквизиты банковского счёта лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям, а именно:
 - номер счёта;
 - наименование банка, в котором открыт счёт;
 - корреспондентский счёт банка, в котором открыт счёт;
 - банковский идентификационный код банка, в котором открыт счёт;
- идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;
- налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д.).

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе Депозитариус, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность реквизитов банковского счёта, предоставленных ими в НДЦ.

В случае непредоставления или несвоевременного предоставления в НДЦ указанной информации, необходимой для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования.

При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных НДЦ. Эмитент в случаях, предусмотренных договором с НДЦ, имеет право требовать подтверждения таких данных данными об учете прав на Облигации.

Не позднее, чем за 1 (один) рабочий день до даты погашения Облигаций Эмитент перечисляет необходимые денежные средства на счёт Платёжного агента.

На основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, предоставленного НДЦ, Платёжный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, указанных в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В дату погашения Облигаций Платёжный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных на получение сумм погашения по Облигациям, указанных в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В случае если одно лицо уполномочено на получение сумм погашения по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

9.3. Порядок определения дохода, выплачиваемого по каждой облигации.

Доходом по Облигациям является сумма купонных доходов, начисляемых и рассчитываемых за каждый купонный период. Расчет суммы выплат по каждому из купонов на одну Облигацию выпуска производится по следующей формуле:

$$K_i = C_i * Nom * (T_j - T(i-1)) / 365$$

где

K_i - величина купонной выплаты по i -тому купону на одну Облигацию выпуска;

$N_{от}$ - номинальная стоимость одной Облигации;

C_i - размер процентной ставки i -того купона в процентах годовых;

$T(i-1)$ - дата начала i -того купонного периода;

T_j - дата окончания i -того купонного периода;

j – порядковый номер купонного периода, $j=1, 2, 3, 4, 5, 6, \dots$;

Величина купонной выплаты на одну Облигацию рассчитывается с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна 5 - 9).

Купонный (процентный) период		Порядок определения купонного (процентного) дохода
Дата начала	Дата окончания	

2. Купон: Процентная ставка по первому купону

Датой начала купонного периода первого купона выпуска является дата начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является 91-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--	--	---

2. Купон: Процентная ставка по второму купону

Датой начала купонного периода второго купона выпуска является 91 день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 182-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--	---	---

3. Купон: Процентная ставка по третьему купону

Датой начала купонного периода третьего купона выпуска является 182-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 273-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--	---	---

4. Купон: Процентная ставка по четвертому купону

Датой начала купонного периода четвертого купона выпуска является 273-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 364-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--	---	---

5. Купон: Процентная ставка по пятому купону

Датой начала купонного периода пятого купона выпуска является 364-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 455-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--	---	---

6. Купон: Процентная ставка по шестому купону

Датой начала купонного периода шестого купона выпуска является 455-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 546-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
---	---	---

7. Купон: Процентная ставка по седьмому купону

Датой начала купонного периода седьмого купона выпуска является 546-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 637-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--	---	---

8. Купон: Процентная ставка по восьмому купону

Датой начала купонного периода восьмого купона выпуска является 637-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 728-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--	---	---

9. Купон: Процентная ставка по девятому купону

Датой начала купонного периода девятого купона выпуска является 728-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода является 819-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Процентная ставка определяется в соответствии с порядком, указанным ниже в настоящем пункте 9.3
--	---	---

выпуска является 1729-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	
--	--	--

Порядок определения процентной ставки по купонам:

Процентная ставка по i-тому купону ($i = 1, \dots, 20$) («Процентная ставка по i-тому купону») определяется в последний, предшествующий дате начала i-го купонного периода, рабочий день (т.е. день, в который банки открыты для осуществления операций в Москве и в Лондоне) (далее – «Дата определения ставки i-го купона»).

Процентная ставка по i-тому купону равна Ставке MosPrime Rate на срок 3 (три) месяца на Дату определения ставки i-го купона.

Ставка MosPrime Rate («MosPrime Rate») – ставка предоставления рублевых кредитов первоклассным финансовым организациям, рассчитываемая Национальной Валютной Ассоциацией на основе ставок предоставления рублевых кредитов (депозитов), объявляемых ведущими участниками российского денежного рынка первоклассным финансовым организациям. Порядок расчета MosPrime Rate указан в Положении Национальной Валютной Ассоциации о формировании индикативной ставки предоставления рублевых кредитов (депозитов) на московском рынке MosPrime Rate – Moscow Prime Offered Rate, утвержденном 6 апреля 2005 г. (далее – «Положение»).

В случае если к 12.30 по московскому времени в Дату определения ставки i-го купона MosPrime Rate не установлена, то Процентная ставка по i-тому купону принимается равной Ставке предложения ЕБРР, или EBRD Prime Rate (далее – «Ставка предложения ЕБРР»), рассчитанной на Дату определения ставки i-го купона. В таком случае Процентные ставки по последующим купонам рассчитываются на основании MosPrime Rate.

MosPrime Rate окончательно заменяется на Ставку предложения ЕБРР и, соответственно. Процентная ставка по i-тому купону принимается равной Ставке предложения ЕБРР в следующих случаях (далее – «Особые Обстоятельства»):

(а) Если после даты принятия Решения о выпуске (i) произойдет изменение кредитного статуса и/или состава участников MosPrime Rate; и/или (ii) произойдет изменение процедуры получения и/или утверждения (проверки) ставок, объявляемых участниками MosPrime Rate, и/или (iii) произойдет изменение правил расчета MosPrime Rate и/или (iv) публикация ставок, объявляемых участниками MosPrime Rate, будет прекращена, и при этом Эмитент по собственному усмотрению примет решение о замене MosPrime Rate на Ставку предложения ЕБРР.

Вышеуказанное решение должно быть принято Эмитентом не позднее, чем за 1 (один) месяц до Даты определения ставки i-го купона на период, в отношении которого Эмитентом впервые будет применена на постоянной основе Ставка предложения ЕБРР. Информация о соответствующем решении Эмитента должна быть опубликована Эмитентом в ленте новостей хотя бы одного из информационных агентств и/или иных организаций, имеющих статус средства массовой информации, уполномоченных федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг на публичное предоставление информации, раскрываемой на рынке ценных бумаг (далее – «лента новостей»)² в течение 5 (пяти) дней с даты принятия такого решения.

Указанное сообщение должно обязательно содержать следующую информацию:

- дату принятия Эмитентом решения об изменении правил расчета ставок по купонам;
- порядковый номер купона, начиная с которого ставка по купонам рассчитывается на основе Ставки предложения ЕБРР.

б) В случае если Национальная Валютная Ассоциация прекращает рассчитывать ставки MosPrime Rate, то ставки всех последующих купонов устанавливаются на основании Ставки предложения ЕБРР. В этом случае Эмитент обязан опубликовать в ленте новостей информацию об использовании для расчета Процентной ставки по i-му купону Ставки предложения ЕБРР. Такое сообщение должно быть опубликовано в течение 5 (пяти) дней с даты, когда Эмитенту станет известно о прекращении расчета Национальной Валютной Ассоциацией ставки MosPrime Rate.

Ставка предложения ЕБРР определяется Расчетным агентом в процентах годовых на основе ставок предложения, предоставляемых Расчетному агенту Банками-ориентирами. Для сбора соответствующих ставок Расчетный агент в Дату определения ставки i-го купона опрашивает все Банки-ориентеры в период:

- 1) с 11.00 до 12.00 по московскому времени, в случае если Эмитент принял решение о расчете ставки купона на основании Ставки предложения ЕБРР, после наступления любого из Особых Обстоятельств;
- 2) с 13.00 до 14.00 по московскому времени, в случае если расчет Ставки предложения ЕБРР осуществляется для одновременного расчета Процентной ставки по i-му купону.

Каждый опрошенный Банк-ориентир сообщает Расчетному агенту ставку, по которой Банк-ориентир готов предоставить заем Эмитенту на сумму в размере 150 миллионов рублей на срок 91 (девяносто один) день. Банки-ориентеры предоставляют указанные ставки в процентах годовых с точностью до одной сотой.

В случае если в Дату определения ставки i-го купона Расчетный агент получил соответствующие ставки только от одного Банка-ориентера, либо ни один Банк-ориентир не предоставил ставки, то Ставка предложения ЕБРР в отношении

² В соответствии с решением Конкурсной комиссии ФКЦБ России, принятым 26 апреля 2001 года, победителями в проведенном ФКЦБ России открытом конкурсе на право участия в оказании услуг по публичному предоставлению информации, раскрываемой на рынке ценных бумаг были признаны ЗАО «Интерфакс» и ЗАО «АК&М».

рассчитываемого купонного периода принимается равной ставке рефинансирования Центрального банка РФ, действующей на Дату определения ставки i -го купона.

В случае если в Дату определения ставки i -го купона Расчетный агент получил ставки от двух или трех Банков-ориентиров, то Ставка предложения ЕБРР рассчитывается как среднее арифметическое ставок предложения Банков-ориентиров.

В случае если в Дату определения ставки i -го купона Расчетный агент получил ставки от четырех или более Банков-ориентиров, то Ставка предложения ЕБРР рассчитывается как среднее арифметическое ставок предложения Банков-ориентиров без учета самой высокой и самой низкой из таких ставок.

Ставка предложения ЕБРР округляется до одной сотой по правилам математического округления. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение сотых процента годовых не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна 5 - 9).

«Банки-ориентиры» — потенциальные приобретатели Облигаций, указанные в п.8.1 Сертификата, а также другие кредитные организации, зарегистрированные в соответствии с законодательством РФ и заключившие соответствующий договор с Эмитентом. Официальное сообщение Эмитента о включении/исключении каких-либо банков из списка Банков-ориентиров должно быть опубликовано Эмитентом в ленте новостей в течение 5 (пяти) дней с даты принятия соответствующего решения.

«Расчетный агент» - организация, определенная Эмитентом для расчета Ставки предложения ЕБРР. Эмитент может отменить назначение Расчетного агента, путем назначения нового Расчетного агента. Официальное сообщение Эмитента о таком событии должно быть опубликовано Эмитентом в ленте новостей в течение 5 (пяти) дней с даты принятия соответствующего решения. Назначение нового Расчетного агента вступает в силу с даты раскрытия информации об этом в ленте новостей.

9.4. Порядок и срок выплаты дохода по облигациям, включая порядок и срок выплаты дохода по каждому купону.

Купонный (процентный) период		Срок (дата) выплаты купонного (процентного) дохода	Дата составления списка владельцев облигаций для выплаты купонного (процентного) дохода
Дата начала	Дата окончания		

1. Купон: Процентная ставка по первому купону

Датой начала купонного периода первого купона выпуска является дата начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 91-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по первому купону выплачивается в 91-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
<p>Выплата доходов по Облигациям производится Платежным агентом за счет и по поручению Эмитента.</p> <p>Выплата дохода по Облигациям производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке.</p> <p>Купонный доход по Облигациям выплачивается в дату окончания купонного периода Облигаций. Если дата выплаты купонного дохода по Облигациям выпадает на нерабочий день, независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за нерабочим. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.</p> <p>Презюмируется, что номинальные держатели - Депозитарии уполномочены получать суммы дохода по Облигациям. Депозитарий и/или иное лицо, не уполномоченные своими клиентами получать суммы дохода по Облигациям, не позднее, чем за 4 (четыре) рабочих дня до даты выплаты купонного дохода по Облигациям, передают в НДЦ список владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, указанные ниже в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.</p> <p>Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 6 (шестому) рабочему дню до даты выплаты купонного дохода по Облигациям (далее по тексту – «Дата составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций»).</p> <p>Исполнение обязательства по отношению к владельцу, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для целей выплаты дохода, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций после Даты составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.</p> <p>Не позднее, чем за 3 (Три) рабочих дня до даты выплаты купонного дохода по Облигациям НДЦ предоставляет Эмитенту и Платежному агенту Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, составленный на Дату составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для целей выплаты дохода, включающий в себя следующие данные:</p> <ul style="list-style-type: none"> - полное наименование лица, уполномоченного получать суммы дохода по Облигациям. В случае если Облигации переданы владельцем номинальному держателю, и номинальный держатель уполномочен на получение сумм дохода по Облигациям, указывается полное наименование номинального держателя. В случае если Облигации не были переданы номинальному держателю и/или номинальный держатель не уполномочен владельцем на получение сумм дохода по Облигациям, указывается полное наименование владельца Облигаций (Ф.И.О. владельца - для физического лица); 			

- количество Облигаций, учитываемых на счете депо владельца или междепозитарном счете номинального держателя Облигаций, уполномоченного получать суммы купонного дохода по Облигациям;
- место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы купонного дохода по Облигациям;
- реквизиты банковского счёта лица, уполномоченного получать суммы купонного дохода по Облигациям, а именно:
 - номер счета;
 - наименование банка, в котором открыт счет;
 - корреспондентский счет банка, в котором открыт счет;
 - банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет;
- идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы купонного дохода по Облигациям;
- налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы купонного дохода по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д.)

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе Депозитарии, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность реквизитов банковского счета, предоставленных им в НДС.

В случае непредоставления или несвоевременного предоставления в НДС указанной информации, необходимой для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования.

При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных НДС. Эмитент в случаях, предусмотренных договором с НДС, имеет право требовать подтверждения таких данных данными об учете прав на Облигации. Не позднее, чем за 1 (один) рабочий день до даты выплаты купонного дохода по Облигациям Эмитент перечисляет необходимые денежные средства на счёт Платёжного агента.

На основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, предоставленного НДС, Платёжный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, включенных в Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В дату выплаты купонного дохода по Облигациям Платёжный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных на получение сумм доходов по Облигациям, включенных в Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В случае если одно лицо уполномочено на получение сумм купонного дохода по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

2. Купон: Процентная ставка по второму купону

Датой начала купонного периода второго купона выпуска является 91-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 182-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по второму купону выплачивается в 182-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:			
Порядок выплаты купонного дохода по второму купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

3. Купон: Процентная ставка по третьему купону

Датой начала купонного периода третьего купона выпуска является 182-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 273-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по третьему купону выплачивается в 273-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:			
Порядок выплаты купонного дохода по третьему купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

4. Купон: Процентная ставка по четвертому купону

Датой начала купонного периода четвертого купона выпуска является 273-й день с даты начала размещения Облигаций	Датой окончания купонного периода является 364-й день со дня начала размещения Облигаций	Купонный доход по четвертому купону выплачивается в 364-й день со дня начала размещения Облигаций	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:			
Порядок выплаты купонного дохода по четвертому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.			

5. Купон: Процентная ставка по пятому купону

9.5. Возможность и условия досрочного погашения облигаций.

Досрочное погашение Облигаций не предусмотрено.

9.6. Сведения о платежных агентах по облигациям

Выплата купонного (процентного) дохода и сумм погашения по Облигациям осуществляется через Платежного агента.

Полное фирменное наименование: Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр»;

Сокращенное фирменное наименование: НДЦ;

Место нахождения депозитария: г. Москва, Средний Кисловский переулок, д. 1/13, строение 4;

Номер лицензии депозитария на осуществление депозитарной деятельности: №177-03431-000100;

Дата выдачи лицензии: 4 декабря 2000 г.;

Срок действия лицензии: не ограничен.

Орган, выдавший указанную лицензию: ФКЦБ России

Функции Платежного агента:

- 1. От имени и за счет Эмитента осуществлять перечисление денежных средств лицам, указанным в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, имеющих право на получение купонного дохода/ сумм погашения по Облигациям (далее – для целей настоящего пункта – «Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций»), в размере, в сроки и в порядке, установленными Сертификатом и Договором, заключенным между Эмитентом и Платежным агентом. При этом денежные средства Эмитента, предназначенные для проведения Платежным агентом выплат по Облигациям, должны быть предварительно перечислены Эмитентом по указанным Платежным агентом реквизитам банковского счета в порядке и в сроки, установленные Сертификатом и Договором, заключенным между Эмитентом и Платежным агентом.*
- 2. Соблюдать конфиденциальность информации, полученной Платежным агентом в процессе исполнения обязательств, если эта информация не является общедоступной или не подлежит раскрытию в соответствии с нормативно-правовыми актами Российской Федерации.*

Эмитент может заменять Платежного агента и назначать иных платёжных агентов и отменять такие назначения.

Порядок раскрытия информации о назначении Эмитентом платежных агентов и отмены таких назначений

Официальное сообщение Эмитента о назначении иных Платёжных агентов и отмене таких назначений публикуется Эмитентом в ленте новостей в течение 5 (пяти) дней с даты принятия соответствующих решений.

9.7. Сведения о действиях владельцев облигаций и порядке раскрытия информации в случае дефолта по облигациям

Неисполнение обязательств Эмитента по Облигациям является существенным нарушением условий заключенного договора займа (далее – «Дефолт») в случае:

- просрочки исполнения обязательства по выплате очередного процента (купона) по Облигации на срок более 7 (семи) дней или отказа от исполнения указанного обязательства,*
- просрочки исполнения обязательства по выплате суммы основного долга по Облигации на срок более 30 (тридцати) дней или отказа от исполнения указанного обязательства.*

Исполнение соответствующих обязательств с просрочкой, однако в пределах указанных в настоящем пункте сроков, составляет технический дефолт.

В случае технического дефолта на сумму неисполненного обязательства начисляются проценты в соответствии со статьей 395 Гражданского кодекса Российской Федерации, которые подлежат уплате Эмитентом одновременно с исполнением ранее неисполненного обязательства.

В случае неисполнения обязательства в течение 90 (девяноста) дней каждый владелец Облигаций вправе направить Эмитенту письменное требование о погашении всех своих Облигаций. При неисполнении обязательств в течение 30 (тридцати) дней с даты получения этого требования Эмитентом по указанному адресу Эмитент обязан незамедлительно осуществить погашение Облигаций путем выплаты по каждой Облигации ее номинальной стоимости, начисленного но не выплаченного купонного дохода за истекший купонный период, а также купонного дохода за количество дней, прошедшее с даты окончания последнего купонного периода по дату реального погашения Облигации, исчисляемый на основе Процентной ставки по i-ому купону, которая установлена в соответствии с п. 9.3 Сертификата в отношении последнего завершенного купонного периода.

Порядок обращения в суд/федеральный арбитражный суд

В соответствии со ст. 810 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации Эмитент обязан вернуть владельцам при погашении Облигаций их номинальную стоимость и выплатить купонный доход по Облигациям в срок и в порядке, предусмотренные условиями Сертификата.

В случае неисполнения и/или ненадлежащего исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям владельцы Облигаций могут обращаться в суд (федеральный арбитражный суд) с иском к Эмитенту с требованием погасить Облигацию и выплатить предусмотренный ею доход, а также уплатить проценты за несвоевременное погашение Облигации в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации. Срок исковой давности в отношении требований, вытекающих из неисполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям, составляет три года с даты, когда Эмитент должен был осуществить исполнение соответствующих обязательств по Облигациям.

В соответствии с Соглашением об учреждении Европейского Банка Реконструкции и Развития от 29 мая 1990 г. и Соглашением между Правительством Российской Федерации и Европейским Банком Реконструкции и Развития о постоянном представительстве Европейского Банка Реконструкции и Развития от 29 марта 1993 г. Эмитент пользуется иммунитетом от судебного преследования в связи с действиями, совершаемыми ими в официальном качестве, за исключением тех случаев, когда Эмитент отказывается от иммунитета. За пределами Российской Федерации иски против Эмитента могут быть возбуждены только в компетентных судах на территории страны, где Эмитент имеет учреждение, назначил агента с целью принятия судебной повестки или извещения о процессе, либо выпустил ценные бумаги или гарантировал их. Иски не могут предъявляться членами или лицами, действующими или предъявляющими требования от имени членов.

Настоящим Эмитент отказывается от иммунитетов, указанных в Статье 6 Соглашения о постоянном представительстве между Российской Федерацией и Эмитентом от 29 марта 1993 г., но только в отношении Облигаций; с учетом ограничений, изложенных в следующих пунктах.

Имущество и активы Эмитента обладают иммунитетом от всех форм конфискации, ареста или иных форм исполнения до вынесения окончательного судебного решения против Эмитента. Имущество Эмитента не подлежит обыску, реквизиции, конфискации, экспроприации или какой-либо другой форме вмешательства или изъятия или лишения права на выкуп заложенной собственности путем исполнительных, административных, судебных или законодательных действий. Архивы Эмитента являются неприкосновенными. Ни одно из положений Сертификата не должно истолковываться как отказ от иммунитетов или привилегий, указанных в данном пункте.

Все управляющие, заместители управляющих, директора, заместители директоров, должностные лица и служащие Эмитента, включая экспертов, выполняющие поручения Эмитента, обладают иммунитетом от судебного производства в отношении действий, совершенных ими при исполнении служебных обязанностей, кроме тех случаев, когда Эмитент отказывается от этого иммунитета. Ни одно из положений Сертификата не должно истолковываться как отказ от иммунитетов или привилегий, указанных в данном пункте.

Порядок раскрытия информации о неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по Облигациям

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по погашению и выплате доходов по Облигациям Эмитент публикует соответствующее сообщение в ленте новостей не позднее 5 (пяти) дней с даты неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств;

срока исполнения обязательств; Указанное сообщение должно включать в себя:

- объем неисполненных обязательств;*
- причину неисполнения обязательств;*
- перечисление возможных действий владельцев Облигаций по удовлетворению своих требований.*

10. Сведения о приобретении облигаций.

Предусматривается возможность приобретения Эмитентом Облигаций по соглашению с их владельцем (владельцами) с возможностью их дальнейшего обращения до истечения срока погашения. Приобретение Облигаций Эмитентом возможно после их полной оплаты и государственной регистрации Отчета об итогах выпуска.

Эмитент имеет право приобретать Облигации настоящего выпуска путем заключения сделок купли-продажи Облигаций с отдельными владельцами Облигаций в соответствии с законодательством Российской Федерации без публичного предложения другим владельцам Облигаций о приобретении их Облигаций.

Решение о приобретении Облигаций посредством публичного предложения о приобретении Облигаций принимается Главой финансового управления Эмитента.

В случае принятия такого решения Эмитент обязан опубликовать сообщение о принятом решении о приобретении Облигаций в ленте новостей не позднее чем за 7 (семь) дней до начала срока приобретения Облигаций. Такое сообщение должно содержать информацию о цене (порядке определения цены в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться по усмотрению Эмитента) приобретения Облигаций и количестве приобретаемых Облигаций.

Эмитент обязан приобрести Облигации, заявления на приобретение которых поступили от владельцев в установленный срок. При этом, если заявления на приобретение поступили в отношении большего количества Облигаций, чем указано в сообщении о приобретении Облигаций, Эмитент приобретает Облигации у владельцев пропорционально объему указанному в заявлениях, при этом приобретаются только целые Облигации.

11. Порядок раскрытия эмитентом информации о выпуске ценных бумаг в соответствии с законодательством Российской Федерации и Стандартами.

Эмитент осуществляет раскрытие информации о выпуске Облигаций в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и нормативных правовых актов ФСФР России (ФКЦБ России) в порядке и в сроки, предусмотренные Сертификатом. В случае если на момент наступления события, о котором Эмитент должен раскрыть информацию в соответствии с действующими федеральными законами, а также нормативными правовыми актами ФСФР России (ФКЦБ России), установлен иной порядок и сроки раскрытия информации о таком событии, нежели порядок и сроки, предусмотренные Сертификатом, информация о таком событии раскрывается в порядке и сроки, предусмотренные федеральными законами, а также нормативными правовыми актами ФСФР России (ФКЦБ России), действующими на момент наступления события.

а) Раскрытие информации о фактической Дате окончания размещения Облигаций осуществляется в соответствии с п. 8.2 Сертификата.

б) Раскрытие информации о решении Эмитента о замене MosPrime Rate на Ставку предложения ЕБРР осуществляется в соответствии с п. 9.3 Сертификата.

в) Раскрытие информации о включении/исключении каких-либо банков из списка Банков-ориентиров осуществляется в соответствии с п. 9.3 Сертификата.

г) Раскрытие информации об отмене назначения Расчетного агента и назначении нового Расчетного агента осуществляется в соответствии с п. 9.3 Сертификата.

д) Раскрытие информации о назначении Эмитентом иных Платёжных агентов и отмене таких назначений осуществляется в соответствии с п. 9.6 Сертификата.

е) Раскрытие информации о неисполнении или ненадлежащем исполнении Эмитентом обязательств по Облигациям осуществляется в соответствии с п. 9.7 Сертификата.

ж) Раскрытие информации о приобретении Эмитентом Облигаций осуществляется в соответствии с пунктом 10 Сертификата.

12. Сведения об обеспечении исполнения обязательств по облигациям выпуска.

Обеспечение не предоставляется.

15. Иные сведения, предусмотренные Стандартами эмиссии облигаций и регистрации проспектов Облигаций.

а) Облигации допускаются к свободному обращению на биржевом и внебиржевом рынках.

После государственной регистрации выпуска Облигаций и их размещения посредством закрытой подписки Эмитент намеревается подать в ФСФР для государственной регистрации Проспект Облигаций и после такой регистрации предполагает обратиться к организатору торгов – ЗАО «ФБ ММВБ» – для осуществления листинга и допуска ценных бумаг к обращению через этого организатора торгов.

После регистрации Проспекта Облигаций и допуска Облигаций к обращению через ЗАО «ФБ ММВБ» Эмитент предполагает взять на себя следующие обязательства перед ЗАО «ФБ ММВБ»:

(а) Эмитент и/или Расчетный агент сообщает организатору торгов (ЗАО «ФБ ММВБ») информацию о Процентной ставке *i*-го купона не позднее 18.00 по московскому времени в Дату определения ставки *i*-го купона.

(б) Эмитент уведомляет организатора торговли (ЗАО «ФБ ММВБ») о назначении Расчетного агента не позднее следующего рабочего дня с даты принятия соответствующего решения.

б) Порядок расчета величины накопленного купонного дохода при обращении Облигаций.

В любой день между датой начала размещения и датой погашения выпуска величина накопленного купонного дохода (НКД) рассчитывается по формуле:

$$\text{НКД} = C_j * \text{Not} * (T - T(j-1)) / 365$$

где,

Not-номинальная стоимость одной Облигации;

C_j - размер процентной ставки *j*-того купона в процентах годовых;

$T(j-1)$ -дата начала *j*-того купонного периода;

T - текущая дата.

Величина накопленного купонного дохода рассчитывается с точностью до копейки. (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).