

Утвержден " 20 " мая 2019 г. Зарегистрирован " 04 ИЮЛ 2019 " 20 г.

**Министерство финансов  
Республики Беларусь**

(орган эмитента, утвердивший проспект ценных бумаг)

**Банк России**

(наименование регистрирующего органа)

Приказ № 176 *И.о. директора Департамента* *О.В. Балимова*  
от " 20 " мая 2019 *порядков* (наименование должности и подпись уполномоченного лица регистрирующего органа)

на основании Указа Президента Республики Беларусь от 23 ноября 2018 г. № 458 и Постановления Совета Министров Республики Беларусь от 15 марта 2019 г. № 166



## ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ

Республика Беларусь

в лице Министерства финансов Республики Беларусь

*неконвертируемые процентные документарные государственные облигации на предъявителя серии 03 с обязательным централизованным хранением в количестве 5 000 000 (пять миллионов) штук номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 5 000 000 000 (пять миллиардов) российских рублей, со сроком погашения в 1092-й (одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения облигаций выпуска, размещаемые в Российской Федерации путем открытой подписки среди неограниченного круга лиц, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN):*

RU000A100D30,

*международный код классификации финансовых инструментов (CFI):*

DBFUXB

*неконвертируемые процентные документарные государственные облигации на предъявителя серии 04 с обязательным централизованным хранением в количестве 5 000 000 (пять миллионов) штук номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 5 000 000 000 (пять миллиардов) российских рублей, со сроком погашения в 1092-й (одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения облигаций выпуска, размещаемые в Российской Федерации путем открытой подписки среди неограниченного круга лиц, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN):*

RU000A100D63,

*международный код классификации финансовых инструментов (CFI):*

DBFUXB

К вх. №

*26 2879*

от

*05.06.2019*

ПРИЛОЖЕНИЕ

*неконвертируемые процентные документарные государственные облигации на предъявителя серии 05 с обязательным централизованным хранением в количестве 5 000 000 (пять миллионов) штук номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 5 000 000 000 (пять миллиардов) российских рублей, со сроком погашения в 1820-й (одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций выпуска, размещаемые в Российской Федерации путем открытой подписки среди неограниченного круга лиц, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN):*

RU000A100D55,

*международный код классификации финансовых инструментов (CFI):*

DBFUXB

*неконвертируемые процентные документарные государственные облигации на предъявителя серии 06 с обязательным централизованным хранением в количестве 5 000 000 (пять миллионов) штук номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 5 000 000 000 (пять миллиардов) российских рублей, со сроком погашения в 1820-й (одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций выпуска, размещаемые в Российской Федерации путем открытой подписки среди неограниченного круга лиц, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN):*

RU000A100D71,

*международный код классификации финансовых инструментов (CFI):*

DBFUXB

*неконвертируемые процентные документарные государственные облигации на предъявителя серии 07 с обязательным централизованным хранением в количестве 10 000 000 (десять миллионов) штук номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 10 000 000 000 (десять миллиардов) российских рублей, со сроком погашения в 1820-й (одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций выпуска, размещаемые в Российской Федерации путем открытой подписки среди неограниченного круга лиц, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN):*

RU000A100D89,

*международный код классификации финансовых инструментов (CFI):*

DBFUXB

Информация, содержащаяся в настоящем проспекте ценных бумаг,

подлежит раскрытию в соответствии с законодательством

Российской Федерации о ценных бумагах.

РЕГИСТРИРУЮЩИЙ ОРГАН НЕ ОТВЕЧАЕТ ЗА  
ДОСТОВЕРНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В  
ДАННОМ ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, И ФАКТОМ ЕГО  
РЕГИСТРАЦИИ НЕ ВЫРАЖАЕТ СВОЕГО ОТНОШЕНИЯ К  
РАЗМЕЩАЕМЫМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ

Министр финансов Республики Беларусь

20 мая 20 19 г.



*М.Л. Ермолович*  
М.Л. Ермолович

подпись

И.О. Фамилия

## Оглавление

Введение.....	9
Раздел I. Сведения о банковских счетах, об аудиторе (аудиторской организации), оценщике и о финансовом консультанте эмитента, а также об иных лицах, подписавших проспект ценных бумаг.....	24
1.1. Сведения о банковских счетах эмитента .....	24
1.2. Сведения об аудиторе (аудиторской организации) эмитента .....	24
1.3. Сведения об оценщике эмитента .....	24
1.4. Сведения о консультантах эмитента .....	24
1.5. Сведения об иных лицах, подписавших проспект ценных бумаг .....	24
Раздел II. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента...	25
2.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента .....	25
2.2. Рыночная капитализация эмитента.....	33
2.3. Обязательства эмитента.....	33
2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг .....	33
2.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых эмиссионных ценных бумаг ....	34
2.5.1. Отраслевые риски.....	35
2.5.2. Страновые и региональные риски .....	44
2.5.3. Финансовые риски .....	47
2.5.4. Правовые риски .....	53
2.5.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск) .....	58
2.5.6. Стратегический риск.....	58
2.5.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента .....	59
2.5.8. Банковские риски .....	68
Раздел III. Подробная информация об эмитенте .....	69
3.1. История создания и развитие эмитента.....	69
3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента .....	69
3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента .....	69
3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента .....	69
3.1.4. Контактная информация.....	71
3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика .....	72
3.1.6. Филиалы и представительства эмитента .....	72
3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента.....	73
3.3. Планы будущей деятельности эмитента .....	73
3.4. Участие эмитента в банковских группах, банковских холдингах, холдингах и ассоциациях.....	73
3.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента .....	77

3.6. Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента.....	77
3.7. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение.....	77
Раздел IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента.....	78
4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента .....	78
4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств .....	78
4.3. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента .....	78
4.4. Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований .....	78
4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента .....	78
4.6. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента .....	78
4.7. Конкуренты эмитента .....	78
Раздел V. Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента .....	79
5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента .....	79
5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента .....	92
5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента .....	96
5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента, а также об организации системы управления рисками и внутреннего контроля.....	97
5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.....	97
5.6. Сведения о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.....	97
5.7. Данные о численности и обобщенные данные о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента ....	97
5.8. Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента .....	97
Раздел VI. Сведения об участниках (акционерах) эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность.....	98
6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента.....	98
6.2. Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем пятью процентами его уставного капитала или не менее чем пятью процентами его обыкновенных акций, а также сведения о контролирующих их лицах, а в случае отсутствия таких лиц - об участниках (акционерах), владеющих не менее чем 20 процентами уставного капитала или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций таких участников (акционеров) эмитента.....	98
6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права ("золотой акции") .....	98

6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном капитале эмитента .....	98
6.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия участников (акционеров) эмитента, владеющих не менее чем пятью процентами его уставного капитала или не менее чем пятью процентами его обыкновенных акций.....	98
6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность .....	98
6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности.....	98
Раздел VII. Бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента и иная финансовая информация.....	99
7.1. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента.....	99
7.2. Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента .....	99
7.3. Консолидированная финансовая отчетность эмитента .....	99
7.4. Сведения об учетной политике эмитента .....	99
7.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж.....	99
7.6. Сведения о существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершенного отчетного года .....	99
7.7. Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента.....	99
Раздел VIII. Сведения о размещаемых эмиссионных ценных бумагах, а также об объеме, о сроке, об условиях и о порядке их размещения.....	100
8.1. Вид, категория (тип) ценных бумаг .....	100
8.2. Форма ценных бумаг.....	100
8.3. Указание на обязательное централизованное хранение .....	100
8.4. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска (дополнительного выпуска) .....	102
8.5. Количество ценных бумаг выпуска (дополнительного выпуска).....	102
8.6. Общее количество ценных бумаг данного выпуска, размещенных ранее .....	102
8.7. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска (дополнительного выпуска).....	102
8.8. Условия и порядок размещения ценных бумаг выпуска (дополнительного выпуска) .....	103
8.8.1. Способ размещения ценных бумаг.....	103
8.8.2. Срок размещения ценных бумаг.....	103
8.8.3. Порядок размещения ценных бумаг.....	104
8.8.4. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг .....	114
8.8.5. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг .....	114
8.8.6. Условия и порядок оплаты ценных бумаг .....	114
8.8.7. Сведения о документе, содержащем фактические итоги размещения ценных бумаг, который представляется после завершения размещения ценных бумаг .....	115
8.9. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям.....	115

8.9.1. Форма погашения облигаций.....	115
8.9.2. Порядок и условия погашения облигаций.....	115
8.9.3. Порядок определения дохода, выплачиваемого по каждой облигации.....	117
8.9.4. Порядок и срок выплаты дохода по облигациям .....	120
8.9.5. Порядок и условия досрочного погашения облигаций .....	121
8.9.6. Сведения о платежных агентах по облигациям .....	121
8.10. Сведения о приобретении облигаций.....	121
8.11. Порядок раскрытия эмитентом информации о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг.....	122
8.12. Сведения об обеспечении исполнения обязательств по облигациям выпуска (дополнительного выпуска).....	133
8.13. Сведения о представителе владельцев облигаций .....	133
8.14. Сведения об отнесении приобретения облигаций к категории инвестиций с повышенным риском.....	133
8.15. Дополнительные сведения о размещаемых российских депозитарных расписках .....	134
8.16. Наличие ограничений на приобретение и обращение размещаемых эмиссионных ценных бумаг .....	134
8.17. Сведения о динамике изменения цен на эмиссионные ценные бумаги эмитента .....	134
8.18. Сведения об организаторах торговли, на которых предполагается размещение и (или) обращение размещаемых эмиссионных ценных бумаг .....	134
8.19. Иные сведения о размещаемых ценных бумагах .....	134
Раздел IX. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах .....	137
9.1. Дополнительные сведения об эмитенте.....	137
9.1.1. Сведения о размере, структуре уставного капитала эмитента .....	137
9.1.2. Сведения об изменении размера уставного капитала эмитента.....	137
9.1.3. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента.....	137
9.1.4. Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем пятью процентами уставного капитала либо не менее чем пятью процентами обыкновенных акций .....	137
9.1.5. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом.....	137
9.1.6. Сведения о кредитных рейтингах эмитента .....	137
9.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента.....	144
9.3. Сведения о предыдущих выпусках ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента .....	144
9.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены .....	144
9.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются погашенными .....	146

9.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям эмитента с обеспечением, а также об обеспечении, предоставленном по облигациям эмитента с обеспечением.....	146
9.5. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента .....	146
9.6. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам.....	146
9.7. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента.....	146
9.7.1. Сведения об объявленных и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента.	146
9.7.2. Сведения о начисленных и выплаченных доходах по облигациям эмитента....	146
9.8. Иные сведения .....	147
Приложение 1. Отчет об исполнении консолидированного бюджета Республики Беларусь за 2016 год.....	148
Приложение 2. Отчет об исполнении консолидированного бюджета Республики Беларусь за 2017 год.....	155
Приложение 3. Отчет об исполнении консолидированного бюджета Республики Беларусь за 2018 год.....	162

## **Введение**

### **а) основные сведения об эмитенте:**

*Полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование)*

Наименование: Республика Беларусь в лице Министерства финансов Республики Беларусь.

#### *ИНН*

Эмитент не подлежал и не подлежит постановке на учет в налоговом органе в соответствии с законодательством Российской Федерации.

#### *ОГРН*

Эмитент не подлежал и не подлежит государственной регистрации в соответствии с законодательством Российской Федерации.

#### *Место нахождения*

В связи с тем, что уполномоченным органом государственной власти Республики Беларусь, который выступает от имени Республики Беларусь при осуществлении Республикой Беларусь эмиссии Облигаций, является Министерство финансов Республики Беларусь, информация указывается в отношении Министерства финансов Республики Беларусь – 220010, Республика Беларусь, г. Минск, ул. Советская, д. 7.

#### *Дата государственной регистрации*

Не применимо, поскольку Эмитент не подлежал и не подлежит государственной регистрации в соответствии с законодательством Российской Федерации.

#### *Цели создания эмитента*

В десятом – начале тринадцатого веках на землях Беларуси существовало несколько государственных образований, из которых наиболее значительными были Полоцкое, Туровское, Новгородское и др.

Первоначально эти княжества входили в состав Киевской Руси – своеобразной чрезвычайно обширной средневековой федерации с определенными отношениями между князьями на началах сюзеренитета-вассалитета. Некоторые из крупных княжеств в 10 – 12 веках стали фактически независимыми и управлялись представителями местных династий.

С середины 13 до конца 18 века земли Беларуси входили в состав Великого княжества Литовского. В своем государственно-политическом развитии оно прошло два основных этапа:

- с середины 13 века до 1569 года Великое княжество Литовское находилось в личной унии с Польским королевством; такой союз возник после подписания Кревской унии в 1385 году;
- до конца 18 века – в составе Речи Посполитой как одна из двух основных составных частей этой своеобразной федерации.

С ретроспективной точки зрения государственный строй Великого княжества Литовского в конце 16 – 18 веков представлял начальную форму сословной (шляхетской) демократии, первый шаг на пути к гражданскому обществу.

После включения в состав Российской империи Беларусь не имела государственного статуса. Это нашло отражение в официальном ее названии: с 1840 года – Северо-Западный край. В отношении Беларуси не было издано специальных законов, которые выделяли бы

ее как регион, который находился на особом правовом положении. Этническая территория белорусов с 1801 года входила в состав Минской, Могилевской, Витебской, Гродненской и Виленской губерний.

25 марта 1918 года в условиях оккупации Беларуси германскими войсками в ходе первой мировой войны была провозглашена Белорусская Народная Республика – национальное буржуазно-демократическое государство. Однако полноценным государством она не стала: не имела конституции, в ней отсутствовали государственные границы, собственные вооруженные силы, финансы и другие атрибуты государственности.

1 января 1919 года была образована Белорусская Советская Социалистическая Республика (БССР), в которой организация политической и экономической жизни проходила под контролем центральных властей. Некоммунистические партии и организации были запрещены, а руководящие функции сконцентрированы в руках партийного аппарата. Вместе с тем Конституция БССР провозглашала, что вся власть в республике принадлежит Советам рабочих, крестьянских и солдатских депутатов. С 1937 по 1996 год высшим органом государственной власти являлся Верховный Совет.

27 июля 1990 года была принята Декларация о государственном суверенитете республики. Согласно Конституции Республики Беларусь Президент Республики Беларусь является Главой государства. Парламент - Национальное собрание Республики Беларусь является представительным и законодательным органом Республики Беларусь, контроль за конституционностью нормативных актов в государстве осуществляется Конституционным Судом Республики Беларусь.

8 декабря 1991 года в результате Беловежских соглашений Беларусь вошла в Содружество Независимых Государств. Верховный Совет Республики Беларусь 10 декабря 1991 года ратифицировал соглашение об образовании СНГ и денонсировал Договор 1922 года об образовании Союза Советских Социалистических Республик.

В 1993 году Республика Беларусь подписала Договор о нераспространении ядерного оружия, и вскоре все ядерные вооружения были окончательно выведены с территории страны.

15 марта 1994 года Верховный Совет принял Конституцию Беларуси, по которой она объявлена унитарным демократическим социальным правовым государством. Республика Беларусь является президентской республикой.

2 апреля 1996 года для объединения гуманитарного и экономического пространства был создан Союз России и Беларуси с координационными и исполнительными органами.

После кризиса 90-х годов экономика Беларуси постепенно вышла на траекторию восстановления: в Беларуси сохранились и продолжают функционировать крупные промышленные предприятия (ОАО «Минский автомобильный завод», ОАО «Белорусский металлургический завод – управляющая компания холдинга «Белорусская металлургическая компания», ОАО «Речицкий метизный завод», ОАО «Могилевский металлургический завод» и ОАО «Гомельский литейный завод «Центролит», ОАО «Беллакт» Волковыск, ОАО «Савушкин продукт», ОАО «Гомельский химический завод»), страна стала первым государством в СНГ, в котором был восстановлен и превышен уровень производства 1991 года. При этом определенную сложность для страны представляет наличие убыточных предприятий, в том числе в таких ключевых отраслях как машиностроение, металлообработка, легкая, пищевая, лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленности. Проведена и модернизация производства, сохраняется поддержка села: в 2005-2009 годах построено 1188 агрогородков, на создание и развитие действующей социальной инфраструктуры которых направлено 3,7 трлн белорусских рублей.

24 ноября 1996 года проведён республиканский референдум по изменению Конституции, по официальным результатам которого была изменена структура законодательной власти. Вместо Верховного Совета был сформирован новый двухпалатный парламент – Национальное собрание. Первый состав нижней палаты парламента был полностью назначен А. Г. Лукашенко из числа депутатов Верховного Совета, которые активно поддерживали политику Президента во время осеннего кризиса. Таким образом, депутатский мандат сохранили 110 депутатов из 385 избранных в 1995 году. Многие государства и международные органы, включая ОБСЕ, Совет Европы, Европейский союз, официально не признали результаты референдума и объявили их незаконными по причине того, что референдум проводился с серьезными процедурными нарушениями, и, как следствие, не признали полномочия Национального собрания.

В октябре 2004 года на референдуме было снято ограничение в два срока на пребывание на посту Президента Республики Беларусь.

19 марта 2006 года состоялись очередные президентские выборы, на которых, согласно официальным данным, победил действующий Президент Республики Беларусь Лукашенко А.Г., набрав в первом туре 82,3% голосов.

Следующие президентские выборы были проведены 19 декабря 2010 года. В избрании участвовали 90,7% электората, в результате чего Лукашенко А.Г. был переизбран на очередной срок, набрав 79,7% голосов.

Последние президентские выборы прошли в 2015 году. В выборах участвовали четыре кандидата, в их числе действующий Президент Лукашенко А.Г. На выборах был представлен целый ряд партий и ассоциаций, включая Либерально-демократическую партию Республики Беларусь, Белорусскую социал-демократическую партию «Грамада», Белорусскую патриотическую партию. Лукашенко А.Г. выступал как независимый кандидат без поддержки какой-либо партии. В выборах 2015 года приняли участие 87,2% электората, и Лукашенко А.Г. был избран президентом, набрав более 83,5% голосов избирателей.

Ожидается, что следующие президентские выборы состоятся не позднее 30 августа 2020 года.

#### *Основные виды хозяйственной деятельности эмитента*

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

**б) основные сведения о размещаемых эмитентом ценных бумагах, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых ценных бумаг, номинальная стоимость (в случае если наличие номинальной стоимости предусмотрено законодательством Российской Федерации), порядок и сроки размещения (дата начала, дата окончания размещения или порядок их определения), цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг):**

#### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИИ 03:**

*Вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг:*

Неконвертируемые процентные документарные государственные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 03

*Количество размещаемых ценных бумаг:*

5 000 000 (пять миллионов) штук

*Номинальная стоимость (в случае если наличие номинальной стоимости предусмотрено законодательством Российской Федерации):*

1 000 (одна тысяча) российских рублей каждая

**ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИИ 04:**

*Вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг:*

Неконвертируемые процентные документарные государственные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 04

*Количество размещаемых ценных бумаг:*

5 000 000 (пять миллионов) штук

*Номинальная стоимость (в случае если наличие номинальной стоимости предусмотрено законодательством Российской Федерации):*

1 000 (одна тысяча) российских рублей каждая

**ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИИ 05:**

*Вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг:*

Неконвертируемые процентные документарные государственные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 05

*Количество размещаемых ценных бумаг:*

5 000 000 (пять миллионов) штук

*Номинальная стоимость (в случае если наличие номинальной стоимости предусмотрено законодательством Российской Федерации):*

1 000 (одна тысяча) российских рублей каждая

**ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИИ 06:**

*Вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг:*

Неконвертируемые процентные документарные государственные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 06

*Количество размещаемых ценных бумаг:*

5 000 000 (пять миллионов) штук

*Номинальная стоимость (в случае если наличие номинальной стоимости предусмотрено законодательством Российской Федерации):*

1 000 (одна тысяча) российских рублей каждая

**ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИИ 07:**

*Вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг:*

Неконвертируемые процентные документарные государственные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 07

*Количество размещаемых ценных бумаг:*

10 000 000 (десять миллионов) штук

*Номинальная стоимость (в случае если наличие номинальной стоимости предусмотрено законодательством Российской Федерации):*

1 000 (одна тысяча) российских рублей каждая

**ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06 и 07:**

*Порядок размещения ценных бумаг:*

Порядок и условия заключения договоров, направленных на отчуждение ценных бумаг первым владельцам в ходе их размещения (форма и способ заключения договоров, место и момент их заключения, а если заключение договоров осуществляется посредством подачи и удовлетворения заявок - порядок и способ подачи (направления) заявок, требования к содержанию заявок и срок их рассмотрения, способ и срок направления уведомлений (сообщений) об удовлетворении (об отказе в удовлетворении) заявок):

Сделки, заключаемые при размещении Облигаций, подчиняются праву Российской Федерации.

Размещение Облигаций проводится путём заключения сделок купли - продажи по цене размещения Облигаций, установленной в пункте 8.4 соответствующего Глобального сертификата и пункте 8.8.4 Проспекта ценных бумаг (далее – **Цена размещения**).

Сделки при размещении Облигаций заключаются на Бирже путём удовлетворения Андеррайтером адресных заявок на покупку Облигаций, поданных с использованием системы торгов Биржи (далее – **Система торгов**) в соответствии с правилами проведения торгов на фондовом рынке Биржи (далее – **Правила проведения торгов**).

Адресные заявки на покупку Облигаций и встречные адресные заявки на продажу Облигаций подаются с использованием Системы торгов в электронном виде, при этом простая письменная форма договора считается соблюденной.

Моментом заключения сделки по размещению Облигаций считается момент ее регистрации в Системе торгов.

Отдельные письменные уведомления (сообщения) об удовлетворении (об отказе в удовлетворении) заявок участникам торгов Биржи (далее – **Участники торгов**) не направляются.

В случае если потенциальный покупатель не является Участником торгов, он должен заключить соответствующий договор с любым Участником торгов и дать ему поручение на приобретение Облигаций.

Потенциальный покупатель Облигаций, являющийся Участником торгов, действует самостоятельно.

Для совершения сделки купли - продажи Облигаций при их размещении потенциальный покупатель обязан заранее (до даты начала размещения Облигаций) открыть соответствующий счёт депо в НКО АО НРД, осуществляющем обязательное централизованное хранение Глобального сертификата Облигаций, или в ином Депозитарии. Порядок и сроки открытия счетов депо определяются положениями регламентов соответствующих депозитариев.

Изменение и/или расторжение договоров, заключенных при размещении Облигаций, осуществляется по основаниям и в порядке, предусмотренном главой 29 Гражданского кодекса Российской Федерации.

Торги проводятся в соответствии с Правилами проведения торгов, зарегистрированными в установленном порядке и действующими на дату проведения торгов.

При этом размещение Облигаций может происходить в форме конкурса по определению ставки купона на первый купонный период (далее – **Конкурс**) либо путем сбора адресных заявок со стороны покупателей на приобретение Облигаций по

фиксированной цене и ставке купона на первый купонный период, заранее определенной Эмитентом в порядке и на условиях, предусмотренных Глобальным сертификатом и Проспектом ценных бумаг (далее – **Формирование книги заявок**).

Решение о форме размещения Облигаций принимается уполномоченным органом Эмитента.

Информация о выбранной форме размещения Облигаций будет раскрыта Эмитентом в порядке, предусмотренном пунктом 11 соответствующего Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг.

Эмитент информирует Биржу о принятом решении не позднее 1 (одного) дня с даты принятия уполномоченным органом Эмитента решения о форме размещения Облигаций и не позднее чем за 1 (один) рабочий день до даты начала размещения Облигаций.

### **1) Размещение Облигаций в форме Конкурса**

Заключение сделок по размещению Облигаций начинается в дату начала размещения Облигаций после подведения итогов Конкурса и заканчивается в дату окончания размещения Облигаций. Конкурс начинается и заканчивается в дату начала размещения Облигаций.

Процентная ставка купона на первый купонный период Облигаций определяется Эмитентом по итогам проведения Конкурса на Бирже среди потенциальных покупателей Облигаций в дату начала размещения Облигаций.

В день проведения Конкурса Участники торгов подают адресные заявки на покупку Облигаций на Конкурс с использованием Системы торгов как за свой счет, так и за счет и по поручению потенциальных покупателей. Время и порядок подачи заявок на Конкурс устанавливается Биржей по согласованию с Эмитентом и (или) Андеррайтером.

Заявки на приобретение Облигаций направляются Участниками торгов в адрес Андеррайтера.

Заявка на приобретение должна содержать следующие значимые условия:

- цена приобретения;
- количество Облигаций;
- величина процентной ставки купона на первый купонный период;
- код расчетов, используемый при заключении сделки с ценными бумагами, подлежащей включению в клиринговый пул клиринговой организации на условиях многостороннего или простого клиринга, и определяющий, что при совершении сделки проводится процедура контроля обеспечения, а надлежащей датой исполнения сделки с ценными бумагами является дата заключения сделки;
- прочие параметры в соответствии с Правилами проведения торгов.

В качестве цены приобретения должна быть указана Цена размещения Облигаций, установленная Глобальным сертификатом и Проспектом ценных бумаг (в процентах от номинальной стоимости Облигаций с точностью до сотой доли процента).

В качестве количества Облигаций должно быть указано то количество Облигаций, которое потенциальный покупатель хотел бы приобрести, в случае, если уполномоченный орган управления Эмитента назначит процентную ставку купона на первый купонный период большую или равную указанной в заявке величине процентной ставки купона на первый купонный период.

В качестве величины процентной ставки купона на первый купонный период указывается та величина (в числовом выражении с точностью до двух знаков после запятой) процентной ставки купона на первый купонный период, при объявлении которой Эмитентом потенциальный покупатель был бы готов купить количество Облигаций, указанное в заявке по Цене размещения, установленной Глобальным сертификатом и Проспектом ценных бумаг.

При этом денежные средства должны быть зарезервированы на торговых счетах Участников торгов в сумме, достаточной для полной оплаты Облигаций, указанных в заявках на приобретение Облигаций, с учётом всех необходимых комиссионных сборов.

Заявки, не соответствующие изложенным выше требованиям, к участию в Конкурсе не допускаются.

По окончании периода подачи заявок на Конкурс Биржа составляет сводный реестр заявок на покупку ценных бумаг (далее – **Сводный реестр заявок**) и передает его Андеррайтеру.

Сводный реестр заявок содержит все значимые условия каждой заявки - цену приобретения, количество ценных бумаг, дату и время поступления заявки, номер заявки, величину приемлемой процентной ставки купона на первый купонный период, а также иные реквизиты в соответствии с Правилами проведения торгов.

На основании анализа Сводного реестра заявок уполномоченный орган Эмитента принимает решение о величине процентной ставки купона на первый купонный период и сообщает о принятом решении Бирже одновременно с опубликованием такой информации в информационном ресурсе, обновляемом в режиме реального времени и предоставляемом информационным агентством (далее – **Лента новостей**).

Информация о величине процентной ставки купона на первый купонный период раскрывается Эмитентом в соответствии с пунктом 11 соответствующего Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг.

После опубликования в Ленте новостей сообщения о величине процентной ставки купона на первый купонный период Эмитент информирует Андеррайтера, Биржу и НКО АО НРД о величине процентной ставки купона на первый купонный период в порядке, установленном пунктом 11 соответствующего Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг.

Андеррайтер заключает в соответствии с Правилами проведения торгов сделки путем удовлетворения заявок, при этом удовлетворяются только те заявки, в которых величина процентной ставки меньше либо равна величине установленной процентной ставки купона на первый купонный период.

Приоритет в удовлетворении заявок на покупку Облигаций, поданных в ходе проводимого Конкурса, имеют заявки с минимальной величиной процентной ставки по купону.

В случае наличия заявок с одинаковой процентной ставкой купона на первый купонный период приоритет в удовлетворении имеют заявки, поданные ранее по времени. Неудовлетворенные заявки Участников торгов снимаются.

После определения ставки купона на первый купонный период и удовлетворения заявок, поданных в ходе Конкурса, в случае неполного размещения Облигаций по итогам проведенного Конкурса Участники торгов, действующие как за свой счет, так и за счет и по поручению потенциальных покупателей, могут в течение срока размещения подавать адресные заявки на покупку Облигаций по Цене размещения в адрес Андеррайтера.

Поданные заявки на покупку Облигаций удовлетворяются Андеррайтером в полном объеме в случае, если количество Облигаций в заявке на покупку Облигаций не превосходит количества недоразмещенных Облигаций (в пределах общего количества предлагаемых к размещению Облигаций). В случае если объем заявки на покупку Облигаций превышает количество Облигаций, оставшихся неразмещенными, то данная заявка на покупку Облигаций удовлетворяется в размере неразмещенного остатка. В случае размещения всего объема предлагаемых к размещению Облигаций, удовлетворение последующих заявок на приобретение Облигаций не производится.

Приобретение Облигаций Эмитента в ходе их размещения не может быть осуществлено за счет Эмитента.

## **2) Размещение Облигаций путем Формирования книги заявок**

В случае размещения Облигаций путем Формирования книги заявок уполномоченный орган Эмитента принимает решение о величине процентной ставки купона на первый купонный период до даты начала размещения Облигаций.

Информация о величине процентной ставки купона на первый купонный период раскрывается Эмитентом в соответствии с пунктом 11 соответствующего Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг.

Эмитент информирует Биржу и НКО АО НРД о ставке купона на первый купонный период до даты начала размещения Облигаций в порядке, установленном пунктом 11 соответствующего Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг.

Размещение Облигаций путем Формирования книги заявок предусматривает адресованное неопределенному кругу лиц приглашение делать предложения (оферты) о приобретении размещаемых ценных бумаг. Адресные заявки со стороны Участников торгов являются офертами Участников торгов на приобретение размещаемых Облигаций.

Ответ о принятии предложений (оферт) о приобретении размещаемых Облигаций направляется Участникам торгов, определяемым по усмотрению Эмитента из числа Участников торгов, сделавших такие предложения (оферты), путем выставления встречных адресных заявок. При этом Участник торгов соглашается с тем, что его заявка может быть отклонена, акцептована полностью или в части.

В дату начала размещения Облигаций Участники торгов в течение периода подачи заявок на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке купона на первый купонный период подают адресные заявки на покупку Облигаций с использованием Системы торгов как за свой счет, так и за счет и по поручению потенциальных покупателей.

Время и порядок подачи адресных заявок в течение периода подачи заявок по фиксированной цене и ставке купона на первый купонный период устанавливается Биржей по согласованию с Эмитентом и (или) Андеррайтером.

По окончании периода подачи заявок на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке купона на первый купонный период, Биржа составляет Сводный реестр заявок и передает его Андеррайтеру.

Сводный реестр заявок содержит все значимые условия каждой заявки - цену приобретения, количество ценных бумаг, дату и время поступления заявки, номер заявки, а также иные реквизиты в соответствии с Правилами проведения торгов.

На основании анализа Сводного реестра заявок Эмитент определяет приобретателей, которым он намеревается продать Облигации, а также количество Облигаций, которые он намеревается продать данным приобретателям и передает данную информацию Андеррайтеру.

Андеррайтер заключает сделки с приобретателями, которым Эмитент желает продать Облигации, путем выставления встречных адресных заявок в соответствии с Правилами проведения торгов с указанием количества бумаг, которое Эмитент желает продать данному приобретателю.

После удовлетворения заявок, поданных в течение периода подачи заявок, в случае неполного размещения Выпуска по его итогам Участники торгов, действующие как за свой счет, так и за счет и по поручению потенциальных приобретателей, могут в течение срока размещения подавать адресные заявки на покупку Облигаций по Цене размещения в адрес Андеррайтера.

Эмитент рассматривает такие заявки и определяет приобретателей, которым он намеревается продать Облигации, а также количество Облигаций, которые он намеревается продать данным приобретателям, и передает данную информацию Андеррайтеру.

Андеррайтер заключает сделки с приобретателями, которым Эмитент желает продать Облигации, путем выставления встречных адресных заявок в соответствии с Правилами проведения торгов с указанием количества бумаг, которое Эмитент желает продать данному приобретателю.

Заявки на приобретение Облигаций направляются Участниками торгов в адрес Андеррайтера.

Заявка на приобретение должна содержать следующие значимые условия:

- цена приобретения;
- количество Облигаций;
- код расчетов, используемый при заключении сделки с ценными бумагами, подлежащей включению в клиринговый пул клиринговой организации на условиях многостороннего или простого клиринга, и определяющий, что при совершении сделки проводится процедура контроля обеспечения, а надлежащей датой исполнения сделки с ценными бумагами является дата заключения сделки;
- прочие параметры в соответствии с Правилами проведения торгов.

В качестве цены приобретения должна быть указана Цена размещения, установленная Глобальным сертификатом и Проспектом ценных бумаг (в процентах от номинальной стоимости Облигаций с точностью до сотой доли процента).

В качестве количества Облигаций должно быть указано то количество Облигаций, которое потенциальный покупатель хотел бы приобрести по определенной до даты начала размещения ставке купона на первый купонный период.

При этом денежные средства должны быть зарезервированы на торговых счетах Участников торгов в сумме, достаточной для полной оплаты Облигаций, указанных в заявках на приобретение Облигаций, с учётом всех необходимых комиссионных сборов.

Заявки, не соответствующие изложенным выше требованиям, не принимаются.

Приобретение Облигаций в ходе их размещения не может быть осуществлено за счет Эмитента.

Возможность преимущественного приобретения размещаемых ценных бумаг:

Возможность преимущественного приобретения размещаемых Облигаций не предусмотрена.

Для именных ценных бумаг, ведение реестра владельцев которых осуществляется регистратором, - лицо, которому эмитент выдает (направляет) передаточное распоряжение, являющееся основанием для внесения приходных записей по лицевым счетам первых владельцев и (или) номинальных держателей, срок и иные условия выдачи передаточного распоряжения:

Облигации выпуска не являются именными ценными бумагами.

Для документарных ценных бумаг с обязательным централизованным хранением - порядок, в том числе срок, внесения приходной записи по счету депо первого владельца в депозитарии, осуществляющем учет прав на указанные ценные бумаги:

Размещенные через Биржу Облигации зачисляются НКО АО НРД или Депозитариями на счета депо покупателей Облигаций в дату совершения операции купли - продажи Облигаций.

Приходная запись по счетам депо депонентов, открытых в НКО АО НРД, вносится на основании информации, полученной от клиринговой организации, обслуживающей расчеты по сделкам, оформленным в процессе размещения Облигаций Биржей (далее – **Клиринговая организация**).

Проданные при размещении Облигации зачисляются НКО АО НРД или Депозитариями на счета депо покупателей Облигаций в соответствии с Условиями осуществления депозитарной деятельности НКО АО НРД и условиями осуществления депозитарной деятельности Депозитариев.

Расходы, связанные с внесением приходных записей о зачислении размещаемых Облигаций на счета депо их первых владельцев (приобретателей), несут первые владельцы Облигаций.

Для документарных ценных бумаг без обязательного централизованного хранения - порядок, в том числе срок, выдачи первым владельцам сертификатов ценных бумаг:

Облигации выпуска являются документарными ценными бумагами с обязательным централизованным хранением.

В случае размещения акционерным обществом акций, ценных бумаг, конвертируемых в акции, и опционов эмитента путем закрытой подписки только среди всех акционеров с предоставлением указанным акционерам возможности приобретения целого числа размещаемых ценных бумаг, пропорционального количеству принадлежащих им акций соответствующей категории (типа):

Эмитент не является акционерным обществом.

В случае если ценные бумаги размещаются посредством закрытой подписки в несколько этапов, условия размещения по каждому из которых не совпадают (различаются), раскрываются сроки (порядок определения сроков) размещения ценных бумаг по каждому этапу и не совпадающие условия размещения:

Облигации выпуска не размещаются посредством закрытой подписки. Облигации выпуска размещаются посредством открытой подписки.

В случае если ценные бумаги размещаются посредством подписки путем проведения торгов, указывается наименование лица, организующего проведение торгов (эмитент, специализированная организация). Если организация торгов осуществляется специализированной организацией, указываются ее полное и сокращенное фирменные наименования, место нахождения, а если организованные торги проводятся биржей или иным организатором торговли, - также номер, дата выдачи, срок действия лицензии, на основании которой биржа или иной организатор торговли вправе осуществлять деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг, орган, выдавший указанную лицензию:

Облигации выпуска размещаются посредством открытой подписки путем проведения торгов на Бирже, организующей проведение торгов:

Полное фирменное наименование: Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»

Сокращенное фирменное наименование: ПАО Московская Биржа

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13

Почтовый адрес: Российская Федерация, 125009, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13

Номер лицензии биржи: 077-001

Дата выдачи: 29.08.2013

Срок действия: бессрочная

Лицензирующий орган: ФСФР России

В случае реорганизации ПАО Московская Биржа размещение Облигаций будет осуществляться на организованных торгах организатора торговли, являющегося его правопреемником, в соответствии с законодательством Российской Федерации и внутренними документами, регулирующими деятельность такого организатора торговли.

В случае если эмитент и (или) уполномоченное им лицо намереваются заключать предварительные договоры, содержащие обязанность заключить в будущем основной договор, направленный на отчуждение размещаемых ценных бумаг первому владельцу, или собирать предварительные заявки на приобретение размещаемых ценных бумаг, указываются порядок заключения таких предварительных договоров или порядок подачи таких предварительных заявок:

Эмитент и (или) уполномоченное им лицо не намереваются заключать предварительные договоры, содержащие обязанность заключить в будущем основной договор, направленный на отчуждение размещаемых Облигаций первому владельцу, или собирать предварительные заявки на приобретение размещаемых Облигаций.

В случае если размещение ценных бумаг осуществляется эмитентом с привлечением брокеров, оказывающих эмитенту услуги по размещению и (или) по организации размещения ценных бумаг:

Размещение Облигаций осуществляется Эмитентом с привлечением брокера, оказывающего Эмитенту услуги по размещению и по организации размещения Облигаций.

В качестве организации, оказывающей Эмитенту услуги по размещению и по организации размещения Облигаций (Андеррайтера), Эмитент привлекает следующее лицо:

Полное фирменное наименование: «Газпромбанк» (Акционерное общество)

Сокращенное фирменное наименование: Банк ГПБ (АО)

Идентификационный номер налогоплательщика: 7744001497

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027700167110

Место нахождения: г. Москва

Адрес: Российская Федерация, 117420, г. Москва, ул. Наметкина, дом 16, корпус 1

Номер лицензии на осуществление брокерской деятельности: 177-04229-100000

Дата выдачи лицензии на осуществление брокерской деятельности: 27.12.2000

Срок действия лицензии на осуществление брокерской деятельности: без ограничения срока действия

Орган, выдавший лицензию на осуществление брокерской деятельности: ФКЦБ России

Основные функции Андеррайтера:

Андеррайтер действует на основании заключенного с Эмитентом договора. К основным функциям Андеррайтера относятся:

- 1) рекомендации по структуре и параметрам Выпуска, процедуре подготовки выпуска и размещения Облигаций;
- 2) подготовка проектов документации, необходимой для размещения и обращения Облигаций;
- 3) подготовка, организация и проведение маркетинговых и презентационных мероприятий перед размещением Облигаций;
- 4) предоставление консультаций по вопросам, связанным с требованиями применимого законодательства, предъявляемыми к процедуре выпуска Облигаций, их размещения, обращения и погашения, в том числе предоставление консультаций при раскрытии информации на этапах процедуры эмиссии ценных бумаг и помощь в подготовке соответствующих информационных сообщений;
- 5) удовлетворение заявок на покупку Облигаций по поручению и за счет Эмитента в соответствии с условиями договора и процедурой, установленной Глобальным сертификатом;
- 6) информирование Эмитента о количестве фактически размещенных Облигаций, а также о размере полученных от продажи Облигаций денежных средств;
- 7) перечисление денежных средств, получаемых Андеррайтером от приобретателей Облигаций в счет их оплаты, на расчетный счет Эмитента в соответствии с условиями заключенного договора;
- 8) осуществление иных действий, необходимых для размещения Облигаций, в соответствии с применимым законодательством и договором между Эмитентом и Андеррайтером.

Наличие у Андеррайтера обязанностей по приобретению не размещенных в срок ценных бумаг, а при наличии такой обязанности - также количество (порядок определения количества) не размещенных в срок ценных бумаг, которое обязано приобрести указанное

лицо, и срок (порядок определения срока), по истечении которого указанное лицо обязано приобрести такое количество ценных бумаг:

Наличие у Андеррайтера обязанностей по приобретению не размещенных в срок ценных бумаг не предусмотрено.

Наличие у Андеррайтера обязанностей, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), в том числе обязанностей, связанных с оказанием услуг маркет-мейкера, а при наличии такой обязанности - также срок (порядок определения срока), в течение которого указанное лицо обязано осуществлять стабилизацию или оказывать услуги маркет-мейкера:

Наличие у Андеррайтера обязанностей, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), в том числе обязанностей, связанных с оказанием услуг маркет-мейкера, не предусмотрено.

Наличие у Андеррайтера права на приобретение дополнительного количества ценных бумаг эмитента из числа размещенных (находящихся в обращении) ценных бумаг эмитента того же вида, категории (типа), что и размещаемые ценные бумаги, которое может быть реализовано или не реализовано в зависимости от результатов размещения ценных бумаг, а при наличии такого права - дополнительное количество (порядок определения количества) ценных бумаг, которое может быть приобретено указанным лицом, и срок (порядок определения срока), в течение которого указанным лицом может быть реализовано право на приобретение дополнительного количества ценных бумаг:

Наличие у Андеррайтера права на приобретение дополнительного количества ценных бумаг Эмитента из числа размещенных (находящихся в обращении) ценных бумаг Эмитента того же вида, категории (типа), что и размещаемые Облигации, которое может быть реализовано или не реализовано в зависимости от результатов размещения Облигаций, не предусмотрено.

Размер вознаграждения Андеррайтера, а если указанное вознаграждение (часть вознаграждения) выплачивается такому лицу за оказание услуг, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), в том числе услуг маркет-мейкера, - также размер указанного вознаграждения:

Размер вознаграждения Андеррайтера в совокупности не превысит 1% (один процент) от номинальной стоимости Выпуска. Вознаграждение за оказание услуг, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), в том числе услуг маркет-мейкера, не предусмотрено.

В случае если размещение ценных бумаг предполагается осуществлять за пределами Российской Федерации, в том числе посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг:

Размещение Облигаций не предполагается осуществлять за пределами Российской Федерации, в том числе посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг.

В случае если одновременно с размещением ценных бумаг планируется предложить к приобретению, в том числе за пределами Российской Федерации посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг, ранее размещенные (находящиеся в обращении) ценные бумаги эмитента того же вида, категории (типа):

Одновременно с размещением Облигаций не планируется предложить к приобретению, в том числе за пределами Российской Федерации посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг, ранее размещенные (находящиеся в обращении) ценные бумаги Эмитента того же вида, категории (типа).

В случае если эмитент в соответствии с Федеральным законом «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства:

Эмитент в соответствии с Федеральным законом «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» не является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства.

В случае если заключение договоров, направленных на отчуждение ценных бумаг эмитента, являющегося хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, первым владельцам в ходе их размещения может потребовать принятия решения о предварительном согласовании указанных договоров в соответствии с Федеральным законом «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства»:

Заключение договоров, направленных на отчуждение Облигаций потенциальным приобретателям в ходе их размещения, не требует принятия решения о предварительном согласовании указанных договоров в соответствии с Федеральным законом «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства».

*Сроки размещения ценных бумаг (дата начала, дата окончания размещения или порядок их определения):*

Дата начала размещения ценных бумаг:

Дата начала размещения Облигаций определяется уполномоченным органом Эмитента.

Сообщение о дате начала размещения Облигаций публикуется Эмитентом в соответствии с порядком раскрытия информации, указанным в пункте 11 соответствующего Глобального сертификата и пункте 8.11 Проспекта ценных бумаг, после публикации сообщения о принятии Банком России решений о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации. Об определенной дате начала размещения Эмитент уведомляет Биржу и НКО АО НРД в порядке, установленном пунктом 11 соответствующего Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг.

Дата начала размещения Облигаций, определенная уполномоченным органом Эмитента, может быть изменена (перенесена) решением того же уполномоченного органа Эмитента, при условии соблюдения требований к порядку раскрытия информации об изменении (переносе) даты начала размещения Облигаций, определенному Глобальным сертификатом и Проспектом ценных бумаг. Об изменении (переносе) даты начала размещения Облигаций Эмитент уведомляет Биржу и НКО АО НРД в порядке, установленном пунктом 11 соответствующего Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг.

Не позднее чем за 1 (один) рабочий день до даты начала размещения Облигаций Эмитент принимает решение о форме размещения Облигаций (размещение Облигаций в форме конкурса по определению ставки купона либо размещение Облигаций путем сбора заявок на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке первого купона). Эмитент уведомляет Биржу о принятом решении в срок не позднее 1 (одного) дня с даты

принятия уполномоченным органом Эмитента решения о форме размещения Облигаций и не позднее чем за 1 (один) рабочий день до даты начала размещения Облигаций.

Дата окончания размещения ценных бумаг:

Датой окончания размещения Облигаций является наиболее ранняя из следующих дат:

- 1) 3-й (третий) рабочий день с даты начала размещения Облигаций;
- 2) дата размещения последней Облигации выпуска.

Под «**рабочим днем**» здесь и далее в Проспекте ценных бумаг понимается день, за исключением официально установленных в Российской Федерации нерабочих и праздничных дней.

Под «**днем**» здесь и далее в Проспекте ценных бумаг понимается календарный день.

Выпуск не предполагается размещать траншами.

Цена размещения ценных бумаг или порядок ее определения:

Цена размещения Облигаций: 1 000 (одна тысяча) российских рублей за Облигацию, что соответствует 100% (ста процентам) от номинальной стоимости Облигации.

Начиная со второго дня размещения Облигаций, покупатель при совершении сделки купли-продажи Облигаций также уплачивает накопленный купонный доход по Облигациям (далее также – **НКД**), определяемый по формуле, установленной в подпункте 2 пункта 17 соответствующего Глобального сертификата и подпункте 2 пункта 8.19 Проспекта ценных бумаг.

Условия обеспечения (для облигаций с обеспечением):

Предоставление обеспечения по Облигациям не предусмотрено.

Условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг):

Не применимо, поскольку Облигации не являются конвертируемыми ценными бумагами.

**в) основные сведения о размещенных эмитентом ценных бумагах, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта (в случае регистрации проспекта ценных бумаг впоследствии (после государственной регистрации отчета (представления уведомления) об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг): вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещенных ценных бумаг, номинальная стоимость (в случае если наличие номинальной стоимости предусмотрено законодательством Российской Федерации), условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг):**

Не применимо, поскольку регистрация Проспекта ценных бумаг осуществляется в отношении размещаемых Облигаций, сведения о которых указаны в пункте «б» выше.

**г) основные цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг, в случае если регистрация проспекта осуществляется в отношении ценных бумаг, размещаемых путем открытой или закрытой подписки:**

Эмитент планирует направить средства, поступившие от размещения Облигаций, для целей общего финансирования Эмитента, включая рефинансирование внешнего государственного долга Республики Беларусь.

Размещение Эмитентом Облигаций не осуществляется с целью финансирования

определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции.

**д) иная информация, которую эмитент считает необходимым указать во введении:**

*Определения и толкование*

Если из контекста не следует иное, в Проспекте ценных бумаг следующие термины имеют значения, указанные ниже:

«**Андеррайтер**» – «Газпромбанк» (Акционерное общество).

«**Биржа**» – Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС».

«**Глобальный сертификат**» – документ, удостоверяющий права на Облигации соответствующей серии.

«**Депозитарий**» – НКО АО НРД и иные депозитарии, осуществляющие учет и удостоверение прав на Облигации, учет и удостоверение передачи Облигаций, включая случаи обременения Облигаций обязательствами.

«**НКО АО НРД**» – Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий».

«**Облигации**» – неконвертируемые процентные документарные государственные облигации Республики Беларусь на предъявителя с обязательным централизованным хранением серий 03, 04, 05, 06 и 07, размещаемые в Российской Федерации путем открытой подписки среди неограниченного круга лиц и сведения о которых содержатся в разделе VIII Проспекта ценных бумаг.

«**Положение Банка России № 454-П**» – Положение Банка России от 30.12.2014 № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг».

«**Проспект ценных бумаг**» – настоящий проспект ценных бумаг.

«**Эмитент**» – Республика Беларусь в лице Министерства финансов Республики Беларусь.

НАСТОЯЩИЙ ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ СОДЕРЖИТ ОЦЕНКИ И ПРОГНОЗЫ УПОЛНОМОЧЕННЫХ ОРГАНОВ ЭМИТЕНТА КАСАТЕЛЬНО БУДУЩИХ СОБЫТИЙ И (ИЛИ) ДЕЙСТВИЙ, ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛИ ЭКОНОМИКИ, В КОТОРОЙ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ ОСНОВНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА, В ТОМ ЧИСЛЕ ЕГО ПЛАНОВ, ВЕРОЯТНОСТИ НАСТУПЛЕНИЯ ОПРЕДЕЛЕННЫХ СОБЫТИЙ И СОВЕРШЕНИЯ ОПРЕДЕЛЕННЫХ ДЕЙСТВИЙ. ИНВЕСТОРЫ НЕ ДОЛЖНЫ ПОЛНОСТЬЮ ПОЛАГАТЬСЯ НА ОЦЕНКИ И ПРОГНОЗЫ ОРГАНОВ ЭМИТЕНТА, ТАК КАК ФАКТИЧЕСКИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА В БУДУЩЕМ МОГУТ ОТЛИЧАТЬСЯ ОТ ПРОГНОЗИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПО МНОГИМ ПРИЧИНАМ. ПРИОБРЕТЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ЭМИТЕНТА СВЯЗАНО С РИСКАМИ, ОПИСАННЫМИ В НАСТОЯЩЕМ ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ.

**Раздел I. Сведения о банковских счетах, об аудиторе (аудиторской организации), оценщике и о финансовом консультанте эмитента, а также об иных лицах, подписавших проспект ценных бумаг**

**1.1. Сведения о банковских счетах эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

**1.2. Сведения об аудиторе (аудиторской организации) эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

**1.3. Сведения об оценщике эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

**1.4. Сведения о консультантах эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

**1.5. Сведения об иных лицах, подписавших проспект ценных бумаг**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

## Раздел II. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента

### 2.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента

В соответствии с пунктом 91.5 Положения Банка России № 454-П в настоящем пункте приводится информация о следующих показателях финансово-экономической деятельности Эмитента:

- объем и темп роста валового внутреннего продукта (национального валового внутреннего продукта) Республики Беларусь;
- объем и предел (верхний предел) государственного внутреннего и внешнего долга Республики Беларусь;
- уровень инфляции (темп роста цен) в Республике Беларусь;
- общий объем доходов и расходов государственного бюджета Республики Беларусь;
- размер профицита (превышения доходов государственного бюджета над его расходами) или дефицита (превышения расходов государственного бюджета над его доходами) государственного бюджета Республики Беларусь.

Указанные показатели рассчитаны в соответствии с методикой, применяемой Республикой Беларусь.

#### Объем и темп роста валового внутреннего продукта (ВВП) Республики Беларусь

В нижеследующей таблице содержится информация об объеме и приросте ВВП Республики Беларусь в реальном выражении за каждый указанный период:

Показатель	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Объем ВВП, в текущих ценах, млн. белорусских рублей (с учетом деноминации)	67 068,85	80 579,27	89 909,81	94 949,0	105 748,2	121 568,3
Изменение реального ВВП, % (прирост по сравнению с предыдущим годом)	1,0	1,7	-3,8	-2,5	2,5	3,0

В 2017 году экономика Беларуси начала восстанавливаться после двух лет спада. Темп прироста ВВП по итогам 2017 года составил 2,5%. Восстановлению экономической активности способствовали как внутренние, так и внешние факторы. Среди внешних факторов, которые оказали наибольшее позитивное влияние на белорусскую экономику, можно выделить восстановление экономической активности в Российской Федерации, а также рост цен на сырьевых рынках. Со стороны внутренних факторов возвращению на положительные темпы роста способствовали сбалансированная бюджетно-налоговая и монетарная политика, взвешенные меры валютной политики, а также ряд мер структурного характера. Циклическая компонента также внесла положительный вклад в рост. В целом это позволило стабилизировать макроэкономическую ситуацию и

восстановить инвестиционную активность.

Результатом восстановления экономики Республики Беларусь стало оживление всех секторов экономики. Все основные виды экономической деятельности, кроме строительства (95,4 % – (-0,3 п.п.)), внесли положительный вклад в рост ВВП в 2017 году. Промышленность, которая увеличила выпуск продукции на 6,1% г/г, обеспечила две трети всего прироста ВВП – 1,5 процентного пункта. В течение 2017 года отмечался устойчивый рост загрузки производственных мощностей, а средний период обеспеченности промышленных предприятий заказами в феврале достиг максимального значения за почти десятилетний период (с 3-го квартала 2008 года) – 3,4 месяца работы. Наиболее быстрыми темпами увеличивалось производство машин и оборудования, вычислительной, электронной и оптической аппаратуры, изделий из дерева и бумаги, химических и фармацевтических продуктов.

В 2017 году продолжало расти производство молока, скота и птицы, что наряду с более высокой, чем в 2016 году, урожайностью зерновых, зернобобовых и других основных сельскохозяйственных культур обеспечило увеличение производства продукции в сельском хозяйстве на 4,2% г/г.

Позитивные ожидания реального сектора, стабилизация макроэкономической ситуации способствовали активизации инвестиционной активности предприятий (инвестиции в основной капитал выросли на 5,1% г/г) и увеличению реальной заработной платы работников<sup>1</sup> (на 7,5% г/г).

Возобновление в 2017 году роста реальной заработной платы и денежных доходов населения способствовало увеличению розничного товарооборота на 4,4% г/г.

По итогам 2017 года экспорт товаров и услуг составил 36,5 млрд. долларов США, или 122,1% к 2016 году. Сальдо внешней торговли товарами и услугами по итогам 2017 года сформировано положительным – 82,9 млн. долларов США, или 0,2% ВВП.

В 2018 году экономика продолжила расти, в основном за счет улучшения внешней конъюнктуры и расширения потребительского спроса.

Повышение цен на сырьевых рынках (в первую очередь на нефть, металлы, калий) и оживление экономик основных стран-партнеров подстегнули белорусский экспорт, а повышение реальных заработных плат – внутренний спрос.

По итогам 2018 года темп роста ВВП составил 103,0%. Основным драйвером по-прежнему выступает промышленность (105,7%, вклад в ВВП – 1,4 п.п.). Прирост валовой добавленной стоимости в строительстве составил – 4,2% (вклад – 0,2 п.п.), оптовой и розничной торговле – 5,8% (вклад – 0,6 п.п.), транспортной деятельности – 3,7% (вклад – 0,2 п.п.). Отрицательное влияние на ВВП оказало снижение темпов валовой добавленной стоимости (ВДС) сельского хозяйства до 96,6% к уровню прошлого года (минус 0,3 п.п.). В целом экономический рост обеспечен при сохранении сбалансированности экономики.

Прямые иностранные инвестиции на чистой основе за 2018 год составили 1,63 млрд долларов США. Внешнеторговое сальдо (товары и услуги) по итогам 2018 года сформировано положительным в размере 693,0 млн долларов США, или 1,2% ВВП.

Рост инвестиций в основной капитал по итогам 2018 года составил 105,1%.

Реальная заработная плата в 2018 году выросла на 11,6%, производительность труда – на 3,4%.

Реальные располагаемые денежные доходы населения также демонстрируют рост – 108,0% в 2018 года.

---

<sup>1</sup> Включая микроорганизации и малые организации без ведомственной подчиненности

По итогам 2018 года экспорт товаров и услуг составил 42 млрд. долларов США (увеличился на 5,5 млрд. долларов США) или 114,9%. Рост общего объема экспорта товаров и услуг обусловлен как увеличением экспорта товаров (115,9%), так и ростом экспорта услуг (111,2%).

**Объем и предел (верхний предел) государственного внутреннего и внешнего долга Республики Беларусь**

В соответствии с Бюджетным кодексом Республики Беларусь государственный долг Республики Беларусь – это совокупность внешнего государственного долга и внутреннего государственного долга на определенный момент времени.

В нижеприведенной таблице представлена динамика государственного долга Республики Беларусь за каждый указанный период (данные представлены с учетом деноминации белорусского рубля).

*млн деноминир. бел. рублей*

	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год
Государственный долг на конец года, в том числе:	15 400,9	19 745,5	32 855,9	36 958,0	42 172,5	45 375,4
внешний	11 831,3	14 907,5	23 111,6	26 723,8	32 996,9	36 487,7
внутренний	3 569,6	4 838,0	9 744,3	10 234,2	9 175,6	8 887,6

В марте 2015 года Правительство Республики Беларусь утвердило Стратегию управления государственным долгом Республики Беларусь в 2015 – 2020 годах. Данный документ содержит целевые ориентиры, правила и меры, четкое следование которым позволит постепенно снизить пиковую напряженность платежей по государственному долгу и не допустить ее формирования в предстоящую пятилетку и последующие годы (с учетом необходимости наращивания золотовалютных резервов и состояния бюджета).

Стратегия управления государственным долгом устанавливает пороговое значение для показателя «Отношение государственного долга к валовому внутреннему продукту» на уровне не более 45%.

По состоянию на 1 января 2019 года государственный долг Республики Беларусь составил 45 375,4 млн. белорусских рублей, или 35,4% к ВВП. Лимиты внешнего и внутреннего государственного долга устанавливаются законами о республиканском бюджете на очередной финансовый год.

*Внутренний государственный долг Республики Беларусь*

Внутренний государственный долг Республики Беларусь представляет собой сумму основного долга Республики Беларусь по внутренним государственным займам и подлежащие исполнению обязательства в соответствии с гарантиями Правительства Республики Беларусь по внутренним займам на определенный момент времени.

Законом Республики Беларусь «О республиканском бюджете на 2018 год» установлен лимит внутреннего государственного долга в размере 10 млрд белорусских рублей.

По состоянию на 1 января 2019 года внутренний государственный долг Республики Беларусь составил 8887,6 млн. белорусских рублей, или 7,0% к ВВП. Динамика и структура внутреннего государственного долга Республики Беларусь за последние пять лет представлена в следующей таблице (данные представлены с учетом деноминации белорусского рубля).

млн деноминир. бел. рублей

	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год
Внутренний государственный долг на конец года, в том числе:	3 569,6	4 838,0	9 774,3	10 234,2	9 175,6	8 887,6
государственные ценные бумаги	3 569,6	4 838,0	9 774,3	10 234,2	9 175,6	8 887,6
обязательства, подлежащие исполнению по выданным гарантиям Правительства Республики Беларусь по внутренним займам	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
прочие обязательства Правительства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

*Внешний государственный долг Республики Беларусь*

Внешний государственный долг Республики Беларусь представляет собой сумму основного долга Республики Беларусь по внешним государственным займам и подлежащие исполнению обязательства в соответствии с гарантиями Правительства Республики Беларусь по внешним займам на определенный момент времени.

Законом Республики Беларусь «О республиканском бюджете на 2018 год» установлен лимит внешнего государственного долга в размере 19,6 млрд долларов США.

По состоянию на 1 января 2019 года внешний государственный долг Республики Беларусь составляет 16 894,0 млн. долларов США, или 28,4% к ВВП.

Приведенная таблица отражает структуру и динамику внешнего государственного долга за каждый указанный период.

млн долларов США

	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год
Внешний государственный долг на конец года, всего, в том числе:	12 440,8	12 580,2	12 446,3	13 645,1	16 726,8	16 894,0
Кредиты (займы), привлеченные от нерезидентов Республики Беларусь, в том числе от:	10 640,8	10 780,2	11 646,3	12 845,1	14 526,8	14 894,0
международных финансовых организаций	4 485,4	2 964,5	2 584,1	3 115,4	3 724,9	3 668,2
иностранных государств и иных иностранных кредиторов	6 155,4	7 815,7	9 062,2	9 729,7	10 801,9	11 225,8

Государственные ценные бумаги, размещенные на внешних финансовых рынках	1 800,0	1 800,0	800,0	800,0	2 200,0	2 000,0
Обязательства, подлежащие исполнению по выданным гарантиям Правительства Республики Беларусь по внешним займам	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

### **Уровень инфляции (темпы прироста цен) в Республике Беларусь**

*Монетарная политика Республики Беларусь. Основные факторы, определяющие монетарную политику*

В целях достижения прогнозного показателя по инфляции и повышения эффективности денежно-кредитной политики Национальный банк Республики Беларусь с 2015 года осуществил переход к режиму монетарного таргетирования, предполагающему усиление контроля над денежным предложением. В качестве промежуточного ориентира денежно-кредитной политики был установлен параметр годового прироста средней широкой денежной массы, операционного – рублевая денежная база, с января 2018 года – процентная ставка по однодневным межбанковским кредитам в национальной валюте.

В рамках данного режима была внедрена более гибкая система курсообразования в виде проведения торгов на основе непрерывного двойного аукциона. Курс определяется на основе спроса и предложения на внутреннем валютном рынке. Участие Национального банка Республики Беларусь ограничивается интервенциями, необходимыми для сглаживания чрезмерных колебаний стоимости корзины на рынке. Рыночный механизм курсообразования позволяет нивелировать влияние внешних шоков и способствует поддержанию ценовой конкурентоспособности белорусского экспорта.

Согласно Программе социально-экономического развития на 2016 – 2020 годы, в среднесрочной перспективе предусматривается переход к режиму инфляционного таргетирования.

Для успешного внедрения режима инфляционного таргетирования мероприятия Национального банка Республики Беларусь сосредоточены на четырех главных направлениях:

- усиление эффективности процентного канала трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики;
- совершенствование законодательства;
- усиление информационной политики;
- совершенствование модельного аппарата анализа и прогноза инфляции.

### *Инфляция в Беларуси. Прогноз на 2019 год*

Новые подходы к реализации монетарной политики способствовали существенному замедлению инфляционных процессов. Если в 2014 году прирост потребительских цен составил 16,2 процента, то по итогам 2018 года потребительские цены выросли на 5,6 процента. Таким образом, за пять лет интенсивность инфляционных процессов снизилась почти в 3 раза.

Базовая инфляция в последние пять лет продемонстрировала снижение в 3 раза с 14,6 процента в 2014 году до 4,8 процента в 2018 году. Этому во многом способствовали контроль над денежным предложением в рамках текущего режима монетарной политики,

стабилизация курса белорусского рубля.

Политика административного ценового регулирования носит более сдержанный характер, проводится работа по либерализации цен, а также выработке более гибких механизмов ценообразования на ключевые регулируемые позиции. Прирост цен в данном сегменте снизился с 24,9 процента в 2014 году до 9 процентов в 2018 году.

В 2018 году в целом наблюдалась тенденция к замедлению инфляции. Временное ускорение инфляции в конце 2018 года произошло в результате давления со стороны неблагоприятной конъюнктуры рынка сельскохозяйственной продукции, а также роста цен на импортируемые товары и услуги, в первую очередь поставляемые из России. Вместе с тем, прирост индекса потребительских цен в 2018 году составил 5,6 процента в годовом выражении при целевом значении не более 6%.

Прогноз по инфляции на 2019 год – не более 5 процентов, что согласуется со среднесрочной целью Национального банка Республики Беларусь.

Приведенная ниже таблица отражает динамику прироста индекса потребительских цен в 2013 – 2018 годах, а также прогнозное значение указанного показателя на 2019 год.

Прирост индекса потребительских цен, процентов	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год (прогноз)
	16,5	16,2	12,0	10,6	4,6	5,6	не более 5,0

**Общий объем доходов и расходов государственного бюджета Республики Беларусь. Размер профицита и дефицита государственного бюджета Республики Беларусь**

Бюджет сектора государственного управления Беларуси состоит из консолидированного бюджета Беларуси, включающего республиканский бюджет и местные бюджеты, бюджета государственных внебюджетных фондов и внебюджетных активов бюджетных организаций. Существует четыре государственных внебюджетных фонда: Фонд социальной защиты населения (крупнейший среди четырех), Государственный внебюджетный фонд универсального обслуживания Министерства связи и информатизации, Государственный внебюджетный фонд Департамента исполнения наказаний Министерства внутренних дел и Государственный внебюджетный фонд гражданской авиации. До 2010 г. Фонд социальной защиты населения (ФСЗН) был включен в республиканский бюджет.

Рост доходов бюджета сектора государственного управления Республики Беларусь в целом в 2013 – 2018 годах составил 190,5% (113,9% в среднем за год).

В 2018 году в бюджет сектора государственного управления Республики Беларусь<sup>2</sup> поступило 50,8 млрд. белорусских рублей доходов, или 118,5% к уровню 2017 года.

Удельный вес доходов бюджета сектора государственного управления Республики Беларусь в ВВП в 2018 году составил 41,8% (в 2013 – 2018 годах: 40,4% в среднем за год). Основными доходными источниками бюджета сектора государственного управления Республики Беларусь являются НДС, подоходный налог, доходы от внешнеэкономической деятельности, налог на прибыль и акцизы. Доля этих доходных источников в доходах бюджета сектора государственного управления Республики Беларусь составила в 2018 году 53,3%, Фонд социальной защиты населения (ФСЗН)

<sup>2</sup> Предварительные данные. Информация считается окончательной после утверждения соответствующих годовых отчетов об исполнении бюджетов.

составил 27,4% всех доходов бюджета сектора государственного управления Республики Беларусь.

Расходы бюджета сектора государственного управления Республики Беларусь в 2018 году профинансированы в сумме 45,9 млрд. белорусских рублей. По сравнению с 2017 годом удельный вес расходов в ВВП увеличился на 0,2 процентных пункта. Профицит бюджета сектора государственного управления Республики Беларусь в 2018 году составил 4,9 млрд. белорусских рублей, или 4,0% к ВВП (в 2013 – 2018 годах бюджет сектора государственного управления Республики Беларусь исполнялся с профицитом).

Налоговые поступления по итогам 2018 года составили 61,9% от доходов бюджета сектора государственного управления Эмитента.

Приведенная ниже таблица отражает основные показатели бюджета сектора государственного управления Республики Беларусь за 2013 – 2018 годы.

*млн. денонмируй. бел. рублей*

Наименование	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
<b>ДОХОДЫ</b>						
Налоговые доходы	16 492,2	18 901,7	22 276,7	23 852,2	26 340,5	31 491,8
<i>в том числе:</i>						
подходный налог	2 699,2	3 209,2	3 700,9	3 937,9	4 338,6	5 162,7
налог на прибыль	2 152,5	1 999,4	2 181,9	2 325,0	2 915,1	3 277,7
налоги на имущество	759,1	961,8	1 233,6	1 592,3	1 615,4	1 737,2
НДС	5 622,3	6 982,9	7 267,1	8 235,0	9 247,7	10 551,5
акцизные налоги	1 751,9	2 123,1	1 944,2	2 185,6	2 342,5	2 621,8
налоговые доходы от ВЭД	2 332,7	1 841,5	3 918,6	3 431,8	3 546,6	5 501,5
прочие налоги <sup>(1)</sup>	1 174,5	1 783,8	2 030,4	2 144,6	2 334,6	2 639,4
Доходы ФСЗН <sup>(2)</sup>	7 791,0	9 307,5	10 450,6	10 329,9	11 225,3	13 119,3
Неналоговые доходы <sup>(3)</sup>	2 401,9	3 001,4	3 828,0	4 648,3	5 284,0	6 162,8
Доходы других фондов	-	-	25,0	56,1	67,5	74,0
<b>Всего доходы</b>	<b>26 685,1</b>	<b>31 210,6</b>	<b>36 580,3</b>	<b>38 886,5</b>	<b>42 917,3</b>	<b>50 847,9</b>
<b>РАСХОДЫ (экономическая классификация)</b>						
Текущие расходы, включая:	14 618,4	16 876,1	20 184,9	22 272,6	23 233,2	26 375,8
фонд оплаты труда	4 393,1	5 222,4	6 129,0	6 520,1	7 090,7	8 582,3
отчисления из фонда оплаты труда	1 195,0	1 434,5	1 692,4	1 803,2	1 946,2	2 321,2
погашение задолженности	661,4	834,2	1 504,9	1 869,2	2 085,7	2 354,9
субсидии и текущие переводы <sup>(4)</sup>	4 773,9	5 334,9	6 043,2	6 392,8	5 939,3	6 171,9
прочие расходы	3 595,0	4 050,1	4 815,4	5 687,3	6 171,3	6 945,5
Капитальные расходы	4 427,7	4 306,3	3 622,2	3 470,3	4 353,6	5 903,3
Расходы ФСЗН <sup>(5)</sup>	7 814,2	9 392,6	10 791,4	11 516,3	12 236,8	13 586,1
Кредиты и займы, за вычетом выплат	(78,6)	(199,8)	703,2	159,8	(96,2)	-
Финансовый резерв	(192,4)	-	-	-	-	-
Расходы других фондов	-	-	9,8	70,1	52,3	63,8
<b>Итого расходы</b>	<b>26 589,3</b>	<b>30 375,2</b>	<b>35 311,5</b>	<b>37 489,1</b>	<b>39 779,7</b>	<b>45 929,0</b>
<b>Активный баланс (дефицит)</b>	<b>95,8</b>	<b>835,4</b>	<b>1 268,8</b>	<b>1 397,4</b>	<b>3 137,6</b>	<b>4 918,9</b>
<b>% от ВВП за период</b>	<b>0,1</b>	<b>1,0</b>	<b>1,4</b>	<b>1,5</b>	<b>3,0</b>	<b>4,0</b>
Финансирование	(95,8)	(835,4)	(1 268,8)	(1 397,4)	(3 137,6)	(4 918,9)
<i>в том числе:</i>						
внутреннее финансирование	502,8	(257,1)	590,6	(1 248,8)	(6 869,4)	(5 998,0)
внешнее финансирование	(598,6)	(578,3)	(1 859,4)	(148,6)	3 731,8	1 079,1
<i>Для справки: доходы от продажи государственного имущества (включая акции)</i>	68,2	35,3	12,9	17,9	4,7	100,0

Примечания:

- (1) Прочие налоги включают различные налоги, взимаемые центральными и местными органами власти. См. «Доходы Бюджета государственного сектора».
- (2) После консолидации в размере субвенций, поступивших из республиканского бюджета в ФСЗН.
- (3) После консолидации в размере субвенций, поступивших из ФСЗН в местный бюджет.
- (4) Субсидии и текущие переводы включают такие выплаты населению, как стипендии, пенсии военнослужащим за счет бюджета центральных органов власти, а также субсидии за возмещение процентов по ипотечному кредиту для покупателей, приобретающих собственность.
- (5) После консолидации в размере субвенций, поступивших из ФСЗН в местный бюджет.

Источник: Министерство финансов Республики Беларусь

Рост доходов консолидированного бюджета Республики Беларусь в целом в 2013 – 2018 годах составил 167,3% (114,9% в среднем за год).

В 2018 году в консолидированный бюджет Республики Беларусь<sup>3</sup> поступило 37,7 млрд. белорусских рублей доходов, или 119,1% к уровню 2017 года.

Удельный вес доходов консолидированного бюджета Республики Беларусь в ВВП в 2018 году составил 31,0% (в 2013 – 2018 годах: 29,3% в среднем за год). Основными доходными источниками консолидированного бюджета являются НДС, подоходный налог, доходы от внешнеэкономической деятельности, налог на прибыль и акцизы. Доля этих доходных источников в доходах консолидированного бюджета Республики Беларусь составила в 2018 году 72,0%.

Расходы консолидированного бюджета Республики Беларусь в 2018 году профинансированы в сумме 33,1 млрд. белорусских рублей. Удельный вес расходов в ВВП в 2018 году составил 27% и не изменился по сравнению с 2017 годом. Профицит консолидированного бюджета в 2018 году составил 4,6 млрд. белорусских рублей, или 3,8% к ВВП (в 2013 – 2018 годах консолидированный бюджет Республики Беларусь исполнялся с профицитом).

Налоговые поступления по итогам 2018 года составили 83,6% от доходов консолидированного бюджета Республики Беларусь. В составе консолидированного бюджета Эмитента на 2019 год удельный вес налоговых доходов запланирован в размере 84,6% от общего размера доходов бюджета.

Приведенная ниже таблица отражает основные показатели консолидированного бюджета Республики Беларусь за 2013 – 2018 годы

*млн. денонимир. бел. рублей*

Наименование	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год
1	2	3	4	5	6	7
<b>ДОХОДЫ</b>						
Налоговые доходы, включая:	16 492,2	18 901,7	22 276,7	23 852,2	26 340,5	31 491,8
подоходный налог	2 699,2	3 209,2	3 700,9	3 937,9	4 338,6	5 162,7
налог на прибыль	2 152,5	1 999,4	2 181,9	2 325,0	2 915,1	3 277,7
налоги на собственность	759,1	961,8	1 233,6	1 592,3	1 615,4	1 737,2
НДС	5 622,3	6 982,9	7 267,1	8 235,0	9 247,7	10 551,5

<sup>3</sup> Предварительные данные. Информация считается окончательной после утверждения соответствующих годовых отчетов об исполнении бюджетов.

Наименование	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год
акцизы	1 751,9	2 123,1	1 944,2	2 185,6	2 342,5	2 621,8
налоговые доходы от внешнеэкономической деятельности	2 332,8	1 841,5	3 918,6	3 431,8	3 546,6	5 501,5
прочие налоги[1]	1 174,4	1 783,8	2 030,4	2 144,6	2 334,6	2 639,4
Неналоговые доходы и безвозмездные поступления	2 431,0	3 026,4	4 355,4	4 674,1	5 310,9	6 191,6
<b>Всего доходов</b>	<b>18 923,2</b>	<b>21 928,1</b>	<b>26 632,1</b>	<b>28 526,3</b>	<b>31 651,4</b>	<b>37 683,4</b>
<b>РАСХОДЫ (экономическая классификация)</b>						
Текущие расходы, включая:	14 618,4	17 008,9	20 712,2	23 691,9	24 469,4	27 186,4
заработная плата рабочих и служащих	4 393,1	5 222,4	6 129,0	6 520,1	7 090,7	8 582,3
начисления на заработную плату	1 195,0	1 434,5	1 692,4	1 803,2	1 946,2	2 321,2
обслуживание государственного долга	661,4	834,2	1 504,9	1 869,2	2 085,7	2 354,9
субсидии и текущие трансферты[2]	4 773,9	5 467,7	6 570,6	7 812,1	7 175,5	6 982,5
прочие расходы	3 595,0	4 050,1	4 815,3	5 687,3	6 171,3	6 945,5
Капитальные расходы	4 427,7	4 306,3	3 622,2	3 470,3	4 353,6	5 903,3
Предоставление бюджетных кредитов, ссуд, займов за вычетом погашения[3]	(78,6)	(199,8)	703,2	159,8	(96,2)	–
Финансовый резерв	-192,4	-	-	-	-	-
<b>Всего расходов</b>	<b>18 775,1</b>	<b>21 115,4</b>	<b>25 037,6</b>	<b>27 322,0</b>	<b>28 726,8</b>	<b>33 089,7</b>
<b>ДЕФИЦИТ («-») ПРОФИЦИТ («+»)</b>	<b>148,1</b>	<b>812,7</b>	<b>1 594,5</b>	<b>1 204,3</b>	<b>2 924,6</b>	<b>4 593,7</b>
<b>в процентах к ВВП</b>	<b>0,2</b>	<b>1,0</b>	<b>1,8</b>	<b>1,3</b>	<b>2,8</b>	<b>3,8</b>
Финансирование[4]	(148,1)	(812,7)	(1 594,5)	(1 204,3)	(2 924,6)	(4 593,7)
Внутреннее финансирование	450,5	(234,4)	264,9	(1 055,7)	(6 656,4)	(5 672,8)
Внешнее финансирование	(598,6)	(578,3)	(1 859,4)	(148,6)	3 731,8	1 079,1

Примечания:

[1] Прочие налоги включают различные налоги, взимаемые центральным правительством и местными органами власти.

[2] Субсидии и текущие трансферты включают выплаты населению, такие как стипендии, пенсии военнослужащим из республиканского бюджета, вместе с субсидиями на возмещение процентов по кредитам, выдаваемым банками.

[3] С 2018 года предоставление бюджетных кредитов, ссуд, займов за вычетом погашения учитывается в источниках финансирования дефицита (направлениях использования профицита) бюджета

[4] Средства от приватизации составили в денонмированных белорусских рублях в 2013 году - 68,2 млн. рублей; в 2014 году - 35,3 млн. рублей; в 2015 году - 12,9 млн. рублей; в 2016 году - 17,9 млн. рублей; в 2017 году - 4,7 млн. рублей; в 2018 году - 100,0 млн. рублей.

Источник: Министерство финансов Республики Беларусь

## 2.2. Рыночная капитализация эмитента

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

## 2.3. Обязательства эмитента

В соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П в настоящем пункте приводится информация о неисполненных обязательствах Республики Беларусь, в отношении которых наступил срок их исполнения.

По состоянию на дату утверждения Проспекта ценных бумаг Республика Беларусь не имеет неисполненных обязательств, срок исполнения по которым наступил.

## 2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в

## **результате размещения эмиссионных ценных бумаг**

Эмитент планирует направить средства, поступившие от размещения Облигаций, для целей общего финансирования Эмитента, включая рефинансирование внешнего государственного долга Республики Беларусь.

Размещение Эмитентом Облигаций не осуществляется с целью финансирования определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции.

### **2.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых эмиссионных ценных бумаг**

В настоящем пункте приводится подробный анализ факторов риска, связанных с приобретением размещаемых Облигаций, а также политика Эмитента в области управления рисками. При этом Эмитент обращает внимание, что в Проспекте ценных бумаг описаны только те риски, которые, по мнению Эмитента, являются существенными в настоящее время. Эмитент не исключает, что в его деятельности могут присутствовать иные риски, о которых он в настоящее время не знает либо считает их незначительными и которые могут оказать негативное влияние на возможность Эмитента исполнять обязательства перед владельцами Облигаций своевременно и в полном объеме.

Инвестиции в Облигации связаны с определенной степенью риска. В связи с этим потенциальные инвесторы, прежде чем принимать любое инвестиционное решение, должны тщательно изучить нижеприведенные факторы риска. Каждый из этих факторов может оказать неблагоприятное воздействие на финансовое положение Эмитента. К таким факторам относятся, в частности:

- отсутствие и/или недостаточность у потенциального инвестора необходимых знаний и опыта в сфере инвестирования средств в Облигации;
- отсутствие и/или недостаточность у потенциального инвестора необходимых финансовых ресурсов для покрытия всех возможных рисков, связанных с инвестированием средств в Облигации;
- отсутствие правильного и объективного понимания условий размещения Облигаций.

Инвестиции в развивающиеся рынки, такие как Беларусь, сопряжены с высокой степенью риска, и инвесторы должны с особой тщательностью оценить связанные риски.

Инвестиции в ценные бумаги суверенных или корпоративных эмитентов на развивающихся рынках, таких как Беларусь, сопряжены с более высоким уровнем риска, чем инвестиции в ценные бумаги эмитентов на более развитых рынках. Несмотря на достижения в реформировании экономики Беларуси с момента получения страной независимости в 1991 году, необходимая нормативно-правовая база по-прежнему претерпевает изменения.

Возможные инвесторы должны обратить внимание на то, что развивающиеся экономики, такие как экономика Беларуси, подвержены быстрым изменениям, и что информация, приведенная в Проспекте ценных бумаг, может стать устаревшей относительно быстро. Кроме того, возможные инвесторы также должны учитывать, что развивающиеся рынки, такие как экономика Беларуси, предполагают более высокие риски в силу того, что такие экономики подвержены резким изменениям и чувствительны к состоянию рынков и экономическим спадам в других странах мира. Дестабилизация международных фондовых рынков на протяжении последних нескольких лет привела к снижению ликвидности, увеличению премий по кредитным рискам для определенных участников рынка и сокращению объемов доступного финансирования. Страны, относящиеся к развивающимся рынкам, могут быть особенно восприимчивы к таким

дестабилизациям, а также к уменьшению доступности кредитных средств или увеличению расходов на финансирование, что может привести к финансовым затруднениям. Соответственно, инвесторы должны уделить особое внимание оценке связанных рисков и должны самостоятельно принять решение относительно целесообразности инвестирования в свете таких рисков. Как правило, инвестиции в развивающиеся рынки подходят только опытным инвесторам, которые в полной мере осознают значение связанных рисков, при этом инвесторам настоятельно рекомендуется проконсультироваться с собственными юридическими и финансовыми консультантами, прежде чем инвестировать в Облигации.

### 2.5.1. Отраслевые риски

**Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли эмитента на его деятельность и исполнение им обязательств по ценным бумагам, наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), а также предполагаемые действия эмитента в этом случае:**

Поскольку Эмитентом является иностранное государство, отраслевые риски в настоящем разделе излагаются применительно к основным отраслям экономики Республики Беларусь.

#### *Внутренний рынок*

Республика Беларусь - одно из экономически развитых государств ЕАЭС. В ее экономике доля промышленности составляет порядка 1/4 объема номинального ВВП. Наибольшее развитие получили такие отрасли промышленности, как автомобилестроение, тракторостроение и сельскохозяйственное машиностроение, станкостроение и производство подшипников, электротехническая промышленность, добыча и переработка нефти, деревообработка и целлюлозно-бумажная промышленность, производство синтетических волокон, минеральных удобрений, фармацевтическая промышленность, производство строительных материалов, легкая промышленность и производство продуктов питания и напитков.

Основные сферы развития белорусской промышленности:

- **автомобильная промышленность.** За последние годы в этой отрасли промышленности достигнуты значительные результаты. В республике организовано современное производство легковых автомобилей, электротранспорта. В 2018 году произведено 10,9 тыс. легковых автомобилей, в 2019 г. их производство планируется увеличить до 31 тысячи;
- **производство машин и оборудования.** Нарращивание производственного потенциала, расширение ассортимента выпускаемой продукции предполагается обеспечить за счет реализации крупных инвестиционных проектов:
  - «Создание производства эскалаторов поэтажных в ОАО «Могилевлифтмаш» годовым объемом производства около 30 шт. для нужд метрополитена»
  - «Создание мощностей и увеличение объемов производства и реализации карьерных самосвалов грузоподъемностью 90 - 450 тонн» в ОАО «БЕЛАЗ» - управляющая компания холдинга «БЕЛАЗ-ХОЛДИНГ».
- **легкая промышленность.** В отрасли эффективность обеспечивается за счет своевременной проведенной модернизации действующих производств. В настоящее время большинство организаций легкой промышленности оснащено современным технологическим оборудованием, позволяющим обеспечивать выпуск востребованной конкурентоспособной продукции. Продолжится модернизация в ОАО «Камволь». В 2019 г. планируется выпустить до 6 млн. пог. метров ткани. Модернизировано производство в РУПТП «Оршанский льнокомбинат».

Завершаются работы по модернизации ООО «Управляющая компания холдинга «Белорусская кожевенно-обувная компания «Марко».

- **деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность.** Эффективность обеспечивается от работы модернизированных и вновь созданных производств, в том числе ИООО «Кроноспан», Светлогорского ЦКК. В 2019 году планируется обеспечить выпуск около 200 млн. м<sup>2</sup> древесноволокнистых плит (рост на 13,6%) и порядка 130 тыс. тонн сульфатной целлюлозы (рост в 4,2 раз).
- **нефтедобывающая и нефтеперерабатывающая отрасль.** Концепцией энергетической безопасности Республики Беларусь (утверждена постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 23 декабря 2015 г. № 1084) предусмотрена необходимость диверсификации поставщиков и видов энергоресурсов в Республику Беларусь. Диверсификация импорта энергоносителей, в том числе нефтяного сырья, должна быть обеспечена за счет их поставок от различных поставщиков с использованием нескольких способов и маршрутов поставок. Предусматривается развитие магистральных систем нефте- и газоснабжения, обеспечивающих альтернативные варианты поставок энергоресурсов, а также увеличение объемов их хранения. Основными направлениями возможной диверсификации поставок энергоносителей в Республику Беларусь по поставкам нефти являются Азербайджан, Казахстан, Иран, Ирак, другие государства Ближнего Востока, Венесуэла.

В настоящее время в стадии реализации находятся наиболее крупные инвестиционные проекты:

«Комплекс замедленного коксования» в ОАО «Нафтан»;

«Комплекс гидрокрекинга тяжелых нефтяных остатков» в ОАО «Мозырский НПЗ»;

«Строительство цеха азотной кислоты мощностью 1200 тонн в сутки с реконструкцией действующего производства карбамидно-аммиачной смеси», реализуемого ОАО «Гродно Азот»;

«Цех по производству термохимобработанных электроизоляционных материалов» в ОАО «Полоцк-Стекловолокно»;

Вторая очередь проекта ««Главный корпус завода сверхкрупногабаритных шин. Создание производства цельнометаллокордных шин радиальной конструкции с посадочным диаметром до 63 дюймов с реконструкцией подготовительного цеха» в ОАО «Белшина»;

«Комплекс по производству полиэфирной продукции» в ОАО «Могилевхимволокно». Первая очередь строительства. Реконструкция химического цеха № 2 производства органического синтеза с организацией производства полиэфирного волокна способом прямого формования», реализуемого ОАО «Могилевхимволокно».

Кроме того, в 2019 году планируется завершение реализации инвестиционных проектов:

«Реконструкция воздухоразделительных установок цеха метанола» в ОАО «Гродно Азот»;

«Расширение производства нетканых материалов строительного назначения» в ОАО «СветлогорскХимволокно»;

В 2019 году ОАО «Могилевхимволокно» планирует освоить проектные мощности по производству полиэфирных волокон и гранулята полиэтилентерефталата текстильного назначения в рамках первой очереди строительства «Комплекс по производству полиэфирной продукции».

Кроме того, к концу 2019 года ОАО «Беларуськалий» планирует завершение

строительства завода по производству нитрата калия методом конверсии нитрата аммония и хлорида калия мощностью 80 тыс. тонн/год.

- **электроэнергетика.** В республике реализуется крупный инвестиционный проект по строительству атомной электростанции. Этот проект позволит обеспечить энергетическую безопасность страны. Первый энергоблок мощностью 1170 МВт планируется запустить уже в 2019 году, второй – к 1 июля 2020 года. Основное направление модернизации строительство Белорусской АЭС и ее интеграция в баланс энергосистемы. Основным источником финансирования являются кредитные ресурсы, собственные средства энергоснабжающих организаций ГПО «Белэнерго» и средства инвестиционного фонда Минэнерго.

В целом промышленный комплекс республики демонстрирует устойчивую динамику, что является результатом проводимой в республике взвешенной промышленной политики.

Индекс промышленного производства в 2017 г. составил 106,1%, по итогам 2018 г. – 105,7%.

#### **Объемы и индексы промышленного производства по видам экономической деятельности, %**

	В сопоставимых ценах		
	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
<b>Промышленность – всего</b>	<b>99,6</b>	<b>106,1</b>	<b>105,7</b>
<b>Горнодобывающая промышленность</b>	<b>99,2</b>	<b>103,6</b>	<b>103,1</b>
<b>Обрабатывающая промышленность</b>	<b>99,9</b>	<b>106,9</b>	<b>105,8</b>
производство продуктов питания, напитков и табачных изделий	102,5	103,2	103,7
производство текстильных изделий, одежды, изделий из кожи и меха	104,7	105,1	104,0
производство изделий из дерева и бумаги; полиграфическая деятельность и тиражирование записанных носителей информации	110,2	114,1	113,8
производство кокса и продуктов нефтепереработки	83,0	99,9	101,4
производства химических продуктов	96,3	109,8	106,2
производство основных фармацевтических продуктов и фармацевтических препаратов	104,4	110,1	108,9
производство резиновых и пластмассовых изделий прочих неметаллических минеральных продуктов	95,2	104,0	102,0
металлургическое производство. Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования	100,1	104,1	101,5
производство вычислительной, электронной и оптической аппаратуры	103,0	105,9	99,6
производство электрооборудования	110,7	105,2	104,1
производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки	105,8	125,6	113,3

производство транспортных средств и оборудования	112,1	90,6	114,1
производство прочих готовых изделий; ремонт, монтаж машин и оборудования	102,6	108,7	106,5
<b>Снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом</b>	<b>99,1</b>	<b>102,7</b>	<b>107,0</b>
<b>Водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений</b>	<b>92,4</b>	<b>100,1</b>	<b>99,9</b>

В 2018 году наибольший прирост промышленного производства обеспечен:

в производстве транспортных средств, рост объемов промышленного производства по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличен на 14,1 % за счет роста производства легковых автомобилей в 3,1 раза, а также прироста объемов производства грузовых автомобилей на 10,4 %;

в производстве машин и оборудования – на 13,3% (за счет роста производства карьерных самосвалов на 32,6 %);

в деревообработке – на 14,2 % (за счет увеличения производства на 45,7 % фанеры клееной, на 20,6% производства пиломатериалов, а также на 12,1 % производства древесно-волоконистых плит);

в производстве целлюлозы, бумаги и изделий из бумаги – на 12,5% (за счет увеличения на 20,3 % производства бумаги и картона, а также производства целлюлозы в объеме 27 тыс. тонн);

в производстве прочих готовых изделий – на 6,5 % (в основном за счет роста объема производства мебели на 17,5% и оказываемых промышленных услуг);

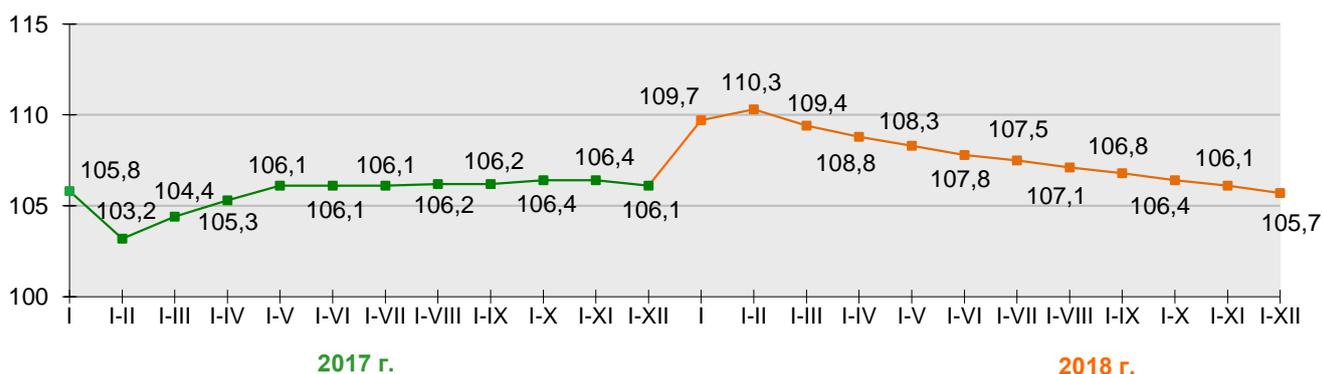
в производстве основных фармацевтических продуктов и фармацевтических препаратов – на 8,9%;

в химическом производстве – на 6,2 % (за счет калийных удобрений на 3,4 % к 2017 г. или на 244,3 тыс. тонн в действующем веществе);

в легкой промышленности прирост на 4% обеспечен за счет прироста производства ковров и ковровых изделий – на 5,8%, обуви – на 8,1%. Драйверами роста стали ОАО «Камволь» и РУПТП «Оршанский льнокомбинат», в которых темп роста производства шерстяных тканей составил 120,6 % и льняных тканей – 113,9 % соответственно.

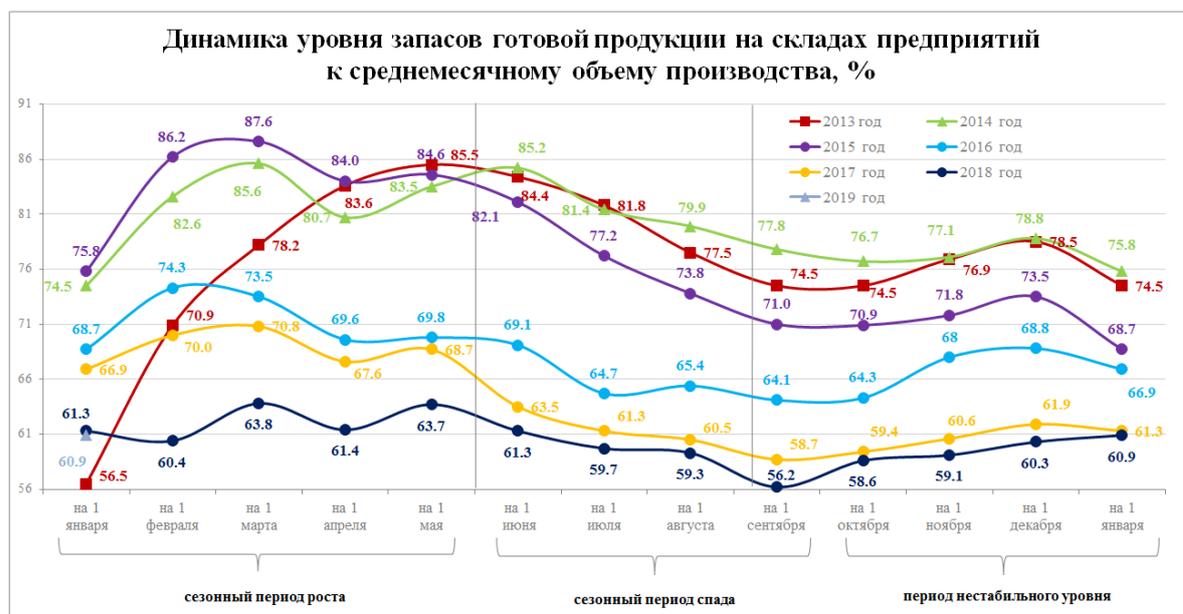
В 2018 году промышленный комплекс обеспечил прирост на 5,7%.

*Динамика общего объема промышленного производства в сопоставимых ценах в % к соответствующему периоду предыдущего года*



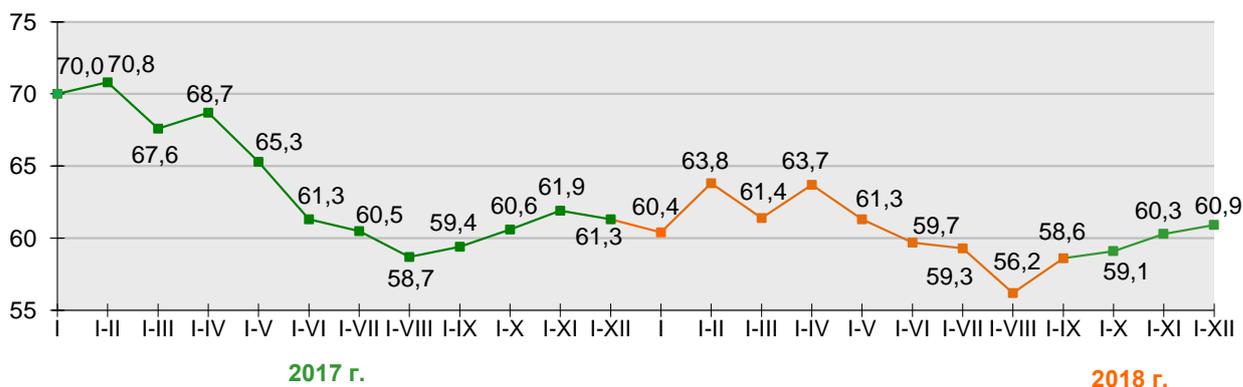
Рост промышленного производства не отразился на росте запасов готовой продукции, которые на 1 января 2019 г. составили 4,5 млрд. рублей, или 60,9 % к среднемесячному объему промышленного производства, снизившись на 0,4 п.п. по сравнению с 1 января 2018 г. Это самый низкий с 2013 года уровень запасов готовой продукции в республике.

*Справочно. На 1 января 2014 г. соотношение запасов составило 74,5%, на 1 января 2015 г. – 75,8%, на 1 января 2016 г. – 68,7%, на 1 января 2017 г. – 66,9% и на 1 января 2018 г. – 61,3%.*



Наибольшее соотношение запасов готовой продукции и среднемесячного объема производства за 2018 год сложилось в производстве текстильных изделий, одежды, изделий из кожи и меха (в 2,9 раза), производстве основных фармацевтических продуктов и фармацевтических препаратов (в 1,9 раза), производстве вычислительной, электронной и оптической аппаратуры (в 1,6 раза).

### Соотношение запасов готовой продукции и среднемесячного объема производства (в процентах)



Помимо традиционно сложившегося масштабного промышленного сектора в Республике Беларусь в настоящее время все больше стали расширяться условия для развития сферы услуг. В последнее время отмечается положительная динамика роста сферы услуг. По итогам 2017 г. темп роста ВДС сферы услуг по отношению к 2016 г. составил 100,6%, в 2018 г. он ускорился до 102,6%. При этом увеличивается вклад сферы услуг в ВВП.

Драйвером роста стабильно выступает «Информация и связь». Темпы прироста в 2016-2017 годах превышали 6%, а в 2018 году составили 10,5%. В 2018 году особенно динамично стали расти «Услуги по временному проживанию и питанию» – 108,3% по отношению к аналогичному периоду прошлого года. В связи с принятием Декрета от 21.12.2017 № 8 «О развитии цифровой экономики» (далее – **Декрет о цифровизации**) и введении безвизового порядка посещения Беларуси иностранцами ожидается сохранение ускоренного роста данных видов услуг.

В 2017 году были приняты документы глобально изменяющие (упрощающие) подходы, к осуществлению предпринимательской деятельности, в том числе в малом и среднем бизнесе. Принят Декрет о цифровизации, в результате «работы» которого ожидаются качественные изменения в развитии современного промышленного производства, увеличение экспорта высокотехнологичных сервисов, интенсивного развития информационного общества в целом.

Вместе с парламентарием и деловыми кругами ведется работа над совершенствованием инвестиционного законодательства. Таким образом, в настоящее время в Республике Беларусь ведется работа над формированием «новой» экономики, базирующуюся на развитии высокотехнологичных секторов и повышении конкурентоспособности «традиционных» производств.

#### *Внешний рынок*

В 2018 г. обеспечена сбалансированность внешней торговли товарами и услугами. Положительное внешнеторговое сальдо (по методологии платежного баланса) составило 693,8 млн. долларов США или 1,2% ВВП. После четырех лет спада (за 2013-2016 годы), экспорт товаров и услуг с 2017 г. вышел на траекторию роста (122,1% к 2016 г. и 114,9% к 2017 г.). Причем обеспечен рост экспорта как по товарам – 115,9%, так и по услугам – 111,2%.

По итогам 2018 г. экспорт товаров составил 33,2 млрд. долларов США или 115,9% к 2017 году (возрос на 4,6 млрд. долларов США), импорт – 35,9 млрд. долларов США или 113,4% к 2017 году (увеличился на 4,2 млрд. долларов США), сальдо внешней торговли товарами составило «минус» 2,65 млрд. долларов США.

#### **Внешняя торговля товарами и услугами (по методологии платежного баланса), млн. долларов США**

	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Экспорт товаров и услуг	<b>51 886,0</b>	<b>44 046,1</b>	<b>43 302,9</b>	<b>32 797,8</b>	<b>29 926,9</b>	<b>36 529,5</b>	<b>41 970,2</b>
<i>к предыдущему году, %</i>	<i>111,5%</i>	<i>84,9%</i>	<i>98,3%</i>	<i>75,7%</i>	<i>91,2%</i>	<i>122,1%</i>	<i>114,9%</i>
Импорт товаров и услуг	<b>49 052,0</b>	<b>46 387,0</b>	<b>43 791,8</b>	<b>32 697,1</b>	<b>29 958,9</b>	<b>36 446,6</b>	<b>41 276,4</b>
<i>к предыдущему году, %</i>	<i>102,7%</i>	<i>94,6%</i>	<i>94,4%</i>	<i>74,7%</i>	<i>91,6%</i>	<i>121,7%</i>	<i>113,3%</i>
Сальдо товаров и услуг	<b>2 834,0</b>	<b>-2 340,9</b>	<b>-488,9</b>	<b>100,7</b>	<b>-32,0</b>	<b>82,9</b>	<b>693,8</b>
Экспорт товаров (в ценах ФОБ)	<b>45 574,3</b>	<b>36 540,1</b>	<b>35 423,3</b>	<b>26 164,3</b>	<b>23 099,8</b>	<b>28 690,2</b>	<b>33 249,4</b>
<i>к предыдущему году, %</i>	<i>111,4%</i>	<i>80,2%</i>	<i>96,9%</i>	<i>73,9%</i>	<i>88,3%</i>	<i>124,2%</i>	<i>115,9%</i>
Импорт товаров (в ценах ФОБ)	<b>45 088,9</b>	<b>41 133,5</b>	<b>38 058,7</b>	<b>28 306,8</b>	<b>25 611,1</b>	<b>31 669,1</b>	<b>35 900,7</b>
<i>к предыдущему году, %</i>	<i>101,4%</i>	<i>91,4%</i>	<i>92,5%</i>	<i>74,4%</i>	<i>90,5%</i>	<i>123,7%</i>	<i>113,4%</i>
Сальдо товаров	<b>565,4</b>	<b>-4 593,4</b>	<b>-2 635,4</b>	<b>-2 142,5</b>	<b>-2 511,3</b>	<b>-2 978,9</b>	<b>-2 651,3</b>
Экспорт услуг	<b>6 311,7</b>	<b>7 506,0</b>	<b>7 879,6</b>	<b>6 633,5</b>	<b>6 827,1</b>	<b>7 839,3</b>	<b>8 720,8</b>
<i>к предыдущему году, %</i>	<i>112,5%</i>	<i>118,9%</i>	<i>105,0%</i>	<i>84,2%</i>	<i>102,9%</i>	<i>114,8%</i>	<i>111,2%</i>
Импорт услуг	<b>4 043,1</b>	<b>5 253,5</b>	<b>5 733,1</b>	<b>4 390,3</b>	<b>4 347,8</b>	<b>4 777,5</b>	<b>5 375,7</b>
<i>к предыдущему году, %</i>	<i>120,6%</i>	<i>129,9%</i>	<i>109,1%</i>	<i>76,6%</i>	<i>99,0%</i>	<i>109,9%</i>	<i>112,5%</i>
Сальдо услуг	<b>2 268,6</b>	<b>2 252,5</b>	<b>2 146,5</b>	<b>2 479,3</b>	<b>3 043,8</b>	<b>3 061,8</b>	<b>3 345,1</b>

В торговле товарами в связи с благоприятной конъюнктурой на внешних рынках, а также ростом экономик основных торговых партнеров в 2018 г. отмечен рост экспорта по всем укрупненным товарным группам. Причем рост экспорта товаров произошел как за счет роста цен (110,1%), так и за счет увеличения физических объемов поставок товаров

(104,8%), что свидетельствует о восстановлении спроса на белорусскую продукцию на внешних рынках.

Активно развивается внешняя торговля услугами. Наибольший вклад в рост вносят транспортные и компьютерные услуги. Темпы роста экспорта компьютерных услуг на протяжении последних 9 лет составляли в среднем 129,3%, объем экспорта в 2018 г. превысил 1,5 млрд. долл. США. Объем транспортных услуг в 2018 г. составил 3,8 млрд. долл. США, достигнув докризисного уровня.

Положительное сальдо в торговле услугами позволяет нивелировать дефицит внешней торговли товарами и обеспечивает сбалансированность внешней торговли. По итогам 2018 года профицит в торговле услугами составил 3,3 млрд. долл. США.

Для обеспечения расширения присутствия белорусского экспорта на внешних рынках на уровне государства реализуется долгосрочная стратегия по стимулированию экспорта. С целью смещения товарной структуры экспорта в сторону сложнотехнической продукции и нивелирования негативного влияния сырьевой составляющей на объемы экспорта, начиная с 2016 года проводится работа по модернизации национальной системы поддержки и развития экспорта.

Для гарантирования объема и цен реализации продукции ведущих отраслей промышленности заключаются долгосрочные контракты, в частности, на поставку калийных удобрений и других товаров. Кроме того, для расширения рынков сбыта осуществляется развитие сборочных производств за рубежом, создаются товаропроводящие торговые сети и др.

С целью географической диверсификации экспорта проводится поэтапная работа по выходу к 2020 году на равновесное распределение экспортных товарных потоков в пропорции треть-треть-треть между рынками ЕАЭС-ЕС-«дальней дуги» и иными странами.

В 2018 году сохраняются позитивные тенденции в сфере внешней торговли. По итогам 2018 года внешнеторговый баланс товаров и услуг положительный +0,7 млрд. долларов США или 1,2% ВВП. Положительное сальдо внешней торговли услугами полностью нивелировало отрицательное сальдо торговли товарами.

Необходимо отметить, что отрицательное сальдо в торговле товарами в основном сформировано за счет внешнеторговых операций с энергетическими товарами (сальдо «минус» 3,4 млрд. долларов США).

### **Внешняя торговля в разрезе укрепленных товарных групп за 2018 год, тыс. долларов США**

	Экспорт	Темп, %	Импорт	Темп, %	Сальдо
<b>Промежуточные товары</b>	<b>21 716,5</b>	<b>119,8</b>	<b>25 369,8</b>	<b>113,2</b>	<b>-3 653,3</b>
Энергетические товары	7 548,7	123,4	10 972,4	114,6	-3 423,7
Прочие промежуточные товары	14 167,8	118,0	14 397,4	112,1	-229,6
<b>Потребительские товары</b>	<b>7 349,2</b>	<b>106,0</b>	<b>8 450,8</b>	<b>109,9</b>	<b>-1 101,6</b>
Продовольственные товары	4 332,4	99,8	2 884,9	85,5	1 447,5
Непродовольственные товары	3 016,8	116,3	5 565,9	128,8	-2 549,1
<b>Инвестиционные товары</b>	<b>3 486,0</b>	<b>102,8</b>	<b>4 048,4</b>	<b>110,9</b>	<b>-562,4</b>
<b>Прочие товары</b>	<b>1 174,4</b>	<b>148,3</b>	<b>539,9</b>	<b>114,4</b>	<b>634,5</b>

В результате наращивания физических объемов экспортных поставок при благоприятных ценовых условиях торговли (индекс ценовых условий торговли сложился на уровне 103%) в 2018 году индекс покупательной способности экспорта составил 107,9% (в 2017 году – 113,6%).

В 2018 году белорусская продукция экспортировалась в 178 государство (в 2017 году – в 172 государства).

За 2018 год по сравнению с 2017 годом произошло увеличение поставок инвестиционных товаров на внешний рынок (темп роста 102,8%).

В 2018 году наблюдается рост экспорта потребительских товаров (106,0%), в том числе высокими темпами рос экспорт непродовольственных потребительских товаров (116,3%) в том числе: мебели (121,5%), лекарственных средств (113,5%), обуви (115,4%) и др.

Высокими темпами в 2018 г. рос экспорт услуг (превысил соответствующий период 2017 г. на 11,2%), основной вклад в прирост экспорта внесли транспортные услуги (111,3%) и телекоммуникационные, компьютерные и информационные услуги (127,2%), финансовые услуги (129,7%).

Поддержка экспорта занимает приоритетное место в экономической политике. В этих целях проводится работа по созданию и развитию каналов сбыта экспортной продукции, сборочных производств за рубежом, экспортного кредитования (создан Банк развития Республики Беларусь), поиску новых рынков сбыта и диверсификации географии экспорта. Для обеспечения расширения присутствия белорусского экспорта на внешних рынках разработана Национальная программа поддержки и развития экспорта на 2016-2020 годы, для гарантирования объема и цен реализации продукции ведущих отраслей промышленности заключаются долгосрочные контракты, в частности, на поставку калийных удобрений. Кроме того, для расширения рынков сбыта осуществляется развитие сборочных производств за рубежом, работа по диверсификации источников поставок энергоносителей для переработки и поставки за рубеж и другие виды работ.

**Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам:**

#### *Внутренний рынок*

Республика Беларусь обладает весьма существенной производственной базой, которая обеспечивает ей довольно высокий уровень экономической диверсификации, что позволяет снизить отдельные отраслевые риски в случае их возникновения.

Страна отличается довольно сильной пищевой промышленностью благодаря традиционному сложившемуся сектору сельского хозяйства, который обеспечивает хорошую внутреннюю базу для предприятий пищевой промышленности. В частности, в Республике Беларусь производится широкий перечень продовольственных товаров. По ряду ключевых позиций (мясо и мясные продукты, сыры, масло сливочное, яйца, мука, некоторые виды свежих овощей и др.) спрос практически в полном объеме удовлетворяется за счет продукции отечественного производства. В объеме розничного товарооборота продовольственными товарами удельный вес отечественной продукции составляет около 80%. Из минерально-сырьевых ресурсов Республики Беларусь важнейшими являются калийные соли и поваренная соль. По запасам калийных солей Республика Беларусь занимает 3-е место в мире и производит на Солигорских калийных комбинатах более 10% мирового объема калийных удобрений. Запасы поваренной соли

практически не ограничены. Разведанные запасы минерально-сырьевых ресурсов позволяют полностью обеспечить потребности страны в доломитовом, известковом и цементном сырье, керамических и тугоплавких глинах, песках строительных и формовочных, песчано-гравийных материалах, строительном камне, торфе, пресных и минеральных водах и ряде других видов сырья.

В сфере лесобработывающей и целлюлозной промышленности Беларусь обладает большими запасами древесины, поэтому изменение цен в этой сфере не грозит неблагоприятными последствиями для страны. По запасам древостоя на душу населения страна втрое превышает среднеевропейский уровень.

#### *Внешний рынок*

В настоящее время факторами риска со стороны внешнего рынка является ситуация в Российской Федерации.

Ослабление курса российского рубля к доллару США может привести к ускорению инфляции в Российской Федерации. Соответственно, те предприятия, которые используют российское сырье и комплектующие будут вынуждены увеличивать цены, в виду роста издержек. Как результат, финансовые показатели таких предприятий могут ухудшиться. Таким образом, трансмиссионный канал через импорт инфляции может привести к дополнительному росту цен в Республике Беларусь. При этом может произойти корректировка курса белорусского рубля, поскольку российский рубль занимает в валютной корзине 50%.

Завершение налогового маневра в Российской Федерации означает удорожание импорта нефти для Республики Беларусь, что потребует соответствующего повышения цен на внутреннем рынке и приведет к росту издержек субъектов хозяйствования. Вместе с тем, продолжаются переговоры о компенсации издержек от проведения налогового маневра для Республики Беларусь.

Одновременно республиканский бюджет на 2019 год сформирован исходя из консервативного сценария, учитывающего цену на нефть 60\$ за баррель, и предусматривает профицит в целях его направления на погашение государственного долга. При превышении цены нефти (по сравнению с указанной величиной) дополнительные нефтяные доходы бюджета также будут направлены на исполнение платежей по государственному долгу. Платежи по государственному долгу имеют приоритет среди иных платежей, выполнение обязательств по внешнему долгу будет осуществляться своевременно и в полном объеме. Эмитент намерен сохранить репутацию суверена с безупречной кредитной историей.

#### **Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и (или) услуги эмитента (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам:**

##### *Внутренний рынок*

Индекс цен производителей промышленной продукции снижается вслед за индексом потребительских цен, что отражает сохранение внутренней ценовой сбалансированности в экономике.

Показатель	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год
Индекс потребительских цен, (среднегодовой) %	159,2	118,3	118,1	113,5	111,8	106,0	105,6
Индекс цен производителей промышленной продукции, (среднегодовой) %	176,0	113,6	112,8	117,2	112,0	109,8	106,8

Значительный разрыв между реальной зарплатой и производительностью труда в реальном выражении сохраняется уже на протяжении полутора лет. В то же время в номинальном долларовом выражении разрыв гораздо менее значительный, в среднем с начала года – около 1,0 п.п. В 2017 году объем денежных доходов населения Беларуси по сравнению с 2016 годом увеличился на 9,2% при росте потребительских цен за 2017 год на 4,6%. В результате реальные располагаемые денежные доходы увеличились на 2,8 %. По итогам 2018 года прирост реальной заработной платы превысил прирост производительности труда на 7,0 п.п. Реальная заработная плата в 2018 г. составила 111,6 процента к уровню 2017 года. Складывающаяся ситуация объясняется существенным превышением значения индекса-дефлятора ВВП 2018 г. – 111,46%) над индексом потребительских цен (104,9%). Рост выручки от реализации составил 115,18%, в то время как рост номинальной начисленной среднемесячной заработной платы – 117,1%, т.е. коэффициент соотношения их темпов роста составляет 0,995. В этой связи текущий рост заработных план не оказывает существенного давления на финансовое состояние предприятий.

В 2019 году повышение заработной платы прогнозируется в меру роста производительности труда, темпы их роста составят 103,8%, коэффициент соотношения составит соответственно не менее 1,0.

#### *Внешний рынок*

В Республике Беларусь сохраняется высокая доля сырьевой составляющей в структуре экспорта (нефть, нефтепродукты, черные металлы, продукты сельского хозяйства), соответственно, имеет место существенная подверженность колебаниям цен на внешних рынках.

По некоторым позициям ценовые риски сохраняются на достаточно низком уровне, так как по ним во главу угла ставится сохранение физического объема поставок на достигнутом уровне, т.е. стоит задача сохранения доли на мировом рынке. В частности, такая стратегия имеет место в отношении калийных удобрений, одной из важнейших позиций товарного экспорта Республики Беларусь. Последние годы Республика Беларусь занимает 3-е место в мире по объемам экспорта калийных удобрений, после Канады и Российской Федерации.

#### **2.5.2. Страновые и региональные риски**

**Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность, при условии, что основная деятельность эмитента в такой стране (регионе) приносит 10 и более процентов доходов за последний заверченный отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг:**

Республика Беларусь имеет рейтинги, присвоенные ведущими международными рейтинговыми агентствами. По версии рейтингового агентства Standard&Poog's (пресс-релиз от 6 апреля 2019 года), Республике Беларусь подтверждены долгосрочный суверенный кредитный рейтинг в иностранной валюте «В» (прогноз «стабильный») и долгосрочный суверенный кредитный рейтинг в национальной валюте «В» (прогноз «стабильный»). Краткосрочный кредитный рейтинг подтвержден на уровне «В». Согласно оценке рейтингового агентства Fitch Ratings (пресс-релиз от 18 января 2019 года), долгосрочный и краткосрочный рейтинги Республики Беларусь в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «В» (прогноз «стабильный»). По версии рейтингового агентства Moody's (пресс-релиз от 16 марта 2018 года), долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте повышен с уровня «Саа1» до уровня «В3» (прогноз «стабильный»). Присвоенные Республике Беларусь кредитные рейтинги

отражают, с одной стороны, стабилизацию макроэкономической ситуации, доступность для Республики Беларусь внешних ресурсов, а также улучшение баланса счета текущих операций; с другой – сравнительно низкий темп структурных изменений в экономике и слабые перспективы экономического роста. Кроме того, сдерживающее влияние на рейтинги оказывает сохраняющийся уровень государственного долга.

Республика Беларусь – это страна, возникшая на постсоветском пространстве, и ее кредитоспособность в некоторой степени зависит от отношений с Российской Федерацией, касающихся геополитики, торговли и поставок энергоносителей. Зависимость Республики Беларуси от России усиливается тем, что Россия – это не только ее крупнейший сосед, но и один из крупнейших кредиторов.

Эмитент предполагает, что экономические и политические риски, влияющие на кредитоспособность Республики Беларусь, будут существенным образом снижаться при создании с Российской Федерацией единого экономического пространства в рамках союзного государства.

В силу открытости экономика Беларуси остается чувствительной к внешним шокам и изменениям в мировой экономике, а тренд экономического роста в Беларуси зависит от внешнеэкономической конъюнктуры и мировых цен на основные позиции белорусского экспорта. Основными внешними рисками для развития экономики могут стать ограничение экспортных возможностей на внешних рынках. Такие ограничения могут реализоваться по причине:

- медленного восстановления экономик стран - основных торговых партнеров (в первую очередь, Российской Федерации);

- сохранения (появления новых) искусственных барьеров для экспорта белорусской продукции;

- сохранения (введения новых) санкций для белорусских производителей на рынках европейских стран и США;

- неблагоприятной ценовой динамики на мировых товарных рынках, которая снижает эффективность белорусского экспорта.

В предыдущие периоды экономика и финансы Беларуси не раз подвергались негативному влиянию политической и экономической нестабильности соседних рынков, таких как Украина и Россия, а также глобальных экономических кризисов. После восстановления после глобального финансового и экономического кризиса 2008 – 2009 годов рост ВВП Беларуси в реальном исчислении сократился с 5,5 процентов в 2011 году до 1,7 процентов в 2012 году и до 1,0 процентов в 2013 году, а впоследствии увеличился до 1,7 процентов в 2014 году. В 2015 и 2016 годах ВВП Беларуси в реальном исчислении сократился на 3,8 процента и 2,5 процента соответственно. В 2017 году ВВП Беларуси вырос в реальном исчислении на 2,5 процента.

В 2011 году Беларусь столкнулась с серьезным кризисом платежного баланса, связанным со значительным дефицитом платежного баланса. Такой кризис привел к высокой инфляции и обесценению белорусского рубля на 109 процентов в 2011 году. Кризис также привел к существенному замедлению роста реального ВВП Беларуси в 2012 году по сравнению с 2011 годом. Белорусская экономика стабилизировалась в 2013 – 2014 годах. Тем не менее, в конце 2014 г. - 2015 г. Беларусь вновь столкнулась с неблагоприятными экономическими условиями, которые стали результатом ряда факторов, включая спад в отраслях, ориентированных на экспорт в Россию, которые пострадали вследствие спада в экономике России в результате резкого падения мировых цен на нефть, уменьшения объемов инвестиций в российскую экономику и существенного оттока капитала.

Международные цены на сырую нефть претерпевали значительные колебания в 2012 – 2017 годах как следствие изменений глобального спроса и предложения, общих экономических условий, конкуренции с другими энергоресурсами, а также прочих факторов. Согласно информации Энергетического информационного агентства США (EIA), средняя цена спот на сырую нефть марки «Брент» составила 64,37 долларов США/баррель в 2017 году в сравнении со средними значениями в размере 43,55 долларов США/баррель в 2016 году, 52,32 долларов США/баррель в 2015 году, 98,97 долларов США/баррель в 2014 году, 108,56 долларов США/баррель в 2013 году, 111,63 долларов США/баррель в 2012 году и 111,26 долларов США/баррель в 2011 году. Резкое снижение цен на нефть в 2015 – 2016 годах отрицательно сказалось на экономике России, как одного из крупнейших экспортеров нефти, и косвенно оказало отрицательное влияние на экономику Беларуси, так как Россия является ее основным торговым партнером, а многие экспортные предприятия Беларуси ориентированы на Россию. Кроме того, снижение мировых цен на нефть привело к снижению стоимостных объемов экспорта нефти и нефтепродуктов в Республике Беларусь. Например, по итогам 2016 года экспорт нефти и нефтепродуктов сократился на 2,9 млрд. долларов США по сравнению с 2015 годом и на 3,6 млрд. долларов США в 2015 году по сравнению с 2014 годом. В 2017 году после стабилизации мировых цен на нефть экспорт нефти и нефтепродуктов вырос на 1,4 млрд долларов США по сравнению с 2016 годом. Последующие колебания международных цен на нефть могут оказать значительное негативное воздействие на экономику, бюджетные доходы, платежный баланс, валютные резервы и будущее финансовое состояние Беларуси.

Негативные явления, затронувшие российскую экономику в 2014 – 2015 годах, усугубились воздействием политического и экономического кризиса на Украине и связанными санкциями, наложенными США и ЕС на определенных российских физических и юридических лиц в ответ на предположительные действия России на Украине. Существенное ухудшение в экономиках России и Украины (главные торговые партнеры Беларуси), включая резкое сокращение спроса на инвестиции, девальвации валют разных стран-участниц Евразийского экономического союза («ЕАЭС») и снижение цен на нефть оказали негативное влияние на белорусскую экономику и привели к сокращению экспорта и замедлению динамики ВВП.

Поскольку реакция международных инвесторов на события, происходящие на одном рынке, может иметь эффект «инфекции», при котором весь регион или класс инвестиций утратит расположение международных инвесторов, на Беларуси могут отрицательно сказаться негативные экономические или финансовые события, происходящие в соседних государствах или странах с подобными кредитными рейтингами (включая Россию, Украину, Грузию и Сербию). В ряде предыдущих случаев на Беларусь оказали негативное влияние такие эффекты «инфекции», включая глобальный финансовый и экономический кризис 2008-2009 годов и экономический кризис в России в 2015 году. Подобные события могут оказывать влияние на Беларусь в будущем. Кроме того, белорусская экономика может пострадать от негативных тенденций в экономической ситуации других торговых партнеров Беларуси, включая страны Евразии. Значительное замедление экономического роста любого из основных торговых партнеров Беларуси, таких как страны-участницы ЕС, Россия или Украина, оказывало существенное неблагоприятное влияние на торговый баланс Беларуси в прошлом и с большой долей вероятности может оказать существенное неблагоприятное влияние на торговый баланс Беларуси в будущем, что может негативно отразиться на экономике Беларуси.

Кроме того, негативные тенденции на рынках других товаров, формирующих белорусский экспорт, в частности рынке калийных удобрений, может значительно повлиять на белорусскую экономику.

Не может быть никакой гарантии того, что какие-либо кризисы или спады деловой

активности, такие как описанные выше, или иные подобные события не окажут негативного влияния на доверие инвесторов к таким рынкам как Беларусь. Кроме того, эти события могут оказать негативное влияние на экономику Беларуси и ее способность производить платежи по Облигациям.

**Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность:**

В случае отрицательного влияния рисков, связанных с политической, экономической и социальной ситуацией в Республике Беларусь, а также рисков, связанных с ухудшением внешнеэкономической конъюнктуры, Эмитент предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

**Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность:**

Военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки, стихийные бедствия могут привести к ухудшению положения всей национальной экономики Республики Беларусь и тем самым привести к ухудшению финансового положения Эмитента и негативно сказаться на возможности Эмитента своевременно и в полном объеме производить платежи по ценным бумагам.

Социальная обстановка в Республике Беларусь характеризуется как спокойная. Отсутствие выраженных межнациональных конфликтов, религиозного экстремизма позволяет осуществлять в Республике Беларусь хозяйственную деятельность с минимальными социально-политическими рисками. В связи с этим, по оценке Эмитента, риск возникновения военных конфликтов, введения чрезвычайного положения и забастовок на территории Республики Беларусь минимален.

**Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность, в том числе с повышенной опасностью стихийных бедствий, возможным прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и (или) труднодоступностью и тому подобным:**

Республика Беларусь не имеет географических особенностей, способных создать повышенную опасность стихийных бедствий, а также вызвать прекращение транспортного сообщения. В связи с этим, по оценке Эмитента, риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью регионов, минимален. В случае необходимости Республика Беларусь готова предпринять действия по разработке и осуществлению конкретных антикризисных мер, направленных на мобилизацию бизнеса и минимизацию негативного воздействия указанных страновых и региональных факторов.

### **2.5.3. Финансовые риски**

**Подверженность эмитента рискам, связанным с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью эмитента либо в связи с хеджированием, осуществляемым эмитентом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков:**

**Риски, связанные с изменением процентных ставок:**

Риск изменения процентных ставок может оказать существенное влияние на деятельность Эмитента по причине наличия у Республики Беларусь долговых обязательств, процентная ставка по которым может измениться в результате изменения

рыночных процентных ставок.

Эмитент в качестве государственного образования активно использует свои обширные возможности для привлечения финансовых ресурсов. Государственный долг Республики Беларусь представляет собой общую сумму основного долга по внешним и внутренним государственным займам.

Потребность государства в кредитовании может быть обусловлена самыми различными причинами, начиная от дефицита счета текущих операций платежного баланса, снижения уровня золотовалютных резервов и заканчивая поддержкой экономики в критичные для нее времена.

В целом долговые обязательства Республики Беларусь возникают в результате потребностей во внутреннем и внешнем финансировании. Возникновение указанных потребностей, в свою очередь, обусловлено необходимостью стабилизации темпов экономического развития страны и поддержанием стабильности экономики в долгосрочной перспективе.

Мировой финансовый кризис оказал негативное влияние на глобальную экономику. Сокращение объема экспорта обусловило необходимость поиска Эмитентом источников внешнего финансирования.

На протяжении 2013 – 2018 годов внешний государственный долг Республики Беларусь увеличился с 12 440,8 млн долларов США (на 1 января 2014 года) до 16 894,0 млн долларов США (на 1 января 2019 года). По состоянию на 1 января 2019 года внешний государственный долг Республики Беларусь составил 28,4% к ВВП. Большую часть внешнего долгового портфеля Эмитента составляют кредиты (займы), привлеченные от нерезидентов Республики Беларусь и номинированные в долларах США. Процентная ставка по обслуживанию части этих кредитов (займов) базируется на основе ставок по межбанковским кредитам LIBOR и EURIBOR. Увеличение указанных процентных ставок может привести к увеличению уровня расходов бюджетных средств на обслуживание внешнего долга.

Внутренняя задолженность Эмитента полностью складывается из государственных облигационных займов.

В течение 2013 – 2018 годов внутренний государственный долг Республики Беларусь увеличился с 3 569,6 млн. белорусских рублей (на 1 января 2014 г.) до 8 887,6 млн. белорусских рублей (на 1 января 2019 года). По состоянию на 1 января 2019 года внутренний государственный долг Республики Беларусь составил 7,0% к ВВП.

Все эмитированные Эмитентом государственные облигации являются процентными. Решение о величине процентной ставки по таким облигациям принимается уполномоченным органом Эмитента. Основными факторами, влияющими на принятие решения о процентной ставке по облигационному займу, являются конъюнктура финансового рынка, а также оценка Эмитентом потребности в заемных средствах. По состоянию на 1 января 2019 года 83,3% внутреннего государственного долга номинировано в иностранной валюте.

#### **Риски, связанные с изменением курса обмена иностранных валют**

Белорусская валюта подвержена волатильности. Беларусь подвергается риску, связанному с колебаниями обменного курса по причине зависимости Беларуси от внешних источников финансирования.

До октября 2011 года белорусский рубль был привязан к валютной корзине, которая включала доллар США, евро и российский рубль, и обменный курс устанавливался Национальным банком Республики Беларусь. В 2010 и 2011 годах после увеличения дефицита торгового баланса и давления, оказываемого на валютные резервы,

Национальный банк Республики Беларусь был вынужден проводить частые интервенции на валютном рынке с целью поддержания фиксированного обменного курса белорусского рубля. В результате в 2011 году белорусский рубль обесценился относительно доллара США приблизительно на 180 процентов. В следующие годы обменный курс белорусского рубля стабилизировался, и на 1 января 2019 года официальный обменный курс белорусского рубля составил 2,1598 белорусского рубля за доллар США, 2,4734 белорусского рубля за евро и 3,1128 белорусского рубля за 100 российских рублей по сравнению с 1,9727 за 1 доллар США, 2,3553 за 1 евро и 3,4279 за 100 российских рублей по состоянию на 1 января 2018 года. Таким образом, официальный обменный курс к доллару США вырос на 332 процента по сравнению со средним официальным обменным курсом в 2011 году.

В 2016 – 2018 годах валютная политика Национального банка Республики Беларусь была основана на принципе контролируемого плавающего обменного курса. Валютные интервенции, такие как приобретение иностранной валюты, использовались исключительно для того, чтобы сгладить колебания стоимости валютной корзины в объемах, гарантирующих положительный баланс продаж и покупок иностранной валюты Национальным банком Республики Беларусь в среднесрочной перспективе. Однако любые существенные колебания курсов валют в будущем могут негативно сказаться на белорусской экономике в целом и, соответственно, оказать существенное негативное воздействие на способность Беларуси выполнять свои обязательства по Облигациям.

**Подверженность финансового состояния эмитента, его ликвидности, источников финансирования, результатов деятельности и тому подобного изменению валютного курса (валютные риски):**

Основную часть экспортной выручки Эмитента формируют платежи за экспорт товаров и услуг, следовательно, колебания обменных курсов валют к белорусскому рублю оказывают прямое воздействие на финансовое состояние и внешнюю ликвидность Республики Беларусь, что является фактором валютного риска.

Снижение обменного курса национальной валюты оказывает воздействие на финансовое состояние предприятий Республики Беларусь, ориентированных на внешний рынок, посредством улучшения ценовых условий для осуществления внешнеторговых операций, что оказывает стимулирующее воздействие на экспорт. С другой стороны, ослабление национальной валюты оказывает ограничивающее воздействие на внутренний спрос, в том числе спрос на импортные товары.

Удешевление национальной валюты может привести к росту расходов по обслуживанию внешнего долга Республики Беларусь, в частности к росту бюджетных расходов по обслуживанию внешнего государственного долга.

Неспособность получения финансирования из внешних источников может затронуть способность Беларуси удовлетворять свои финансовые потребности, что может оказать негативное влияние на экономику Беларуси.

Беларусь имеет существенное внешнее финансирование, которое исторически привлекалось для устранения дефицита платежного баланса и поддержания валютных резервов. Большинство внешних заимствований Беларусь получает из России, международных фондовых рынков и определенных международных финансовых организаций, таких как Евразийский фонд стабилизации и развития (ЕФСР) (ранее известный как Антикризисный фонд («АКФ»)) и Всемирный банк. Совокупный непогашенный внешний государственный долг Беларуси по состоянию на 1 января 2019 года составил 28,4 процентов ВВП, по сравнению с 16,5 процента ВВП по состоянию на 1 января 2014 года.

С целью поддержания платежного баланса в 2009 – 2010 годах Республике Беларусь

была предоставлена программа МВФ «стэнд-бай», согласно которой был предоставлен кредит в размере 3,5 млрд долларов США.

В июне 2011 года Беларусь заключила кредитное соглашение с ЕФСР на сумму 3 млрд долларов США на срок 10 лет для поддержания своего платежного баланса и валютных резервов. Также в 2016 году ЕФСР утвердил трехлетнюю программу для Республики Беларусь, предусматривающую финансовый кредит в размере 2 млрд долларов США. По состоянию на дату утверждения Проспекта ценных бумаг ЕФСР предоставил 6 траншей на общую сумму 1,8 млрд долларов США. Финансирование в рамках соглашения о предоставлении кредита с ЕФСР зависит от выполнения Беларусью определенных условий, необходимых для выделения очередного транша. Нет никакой гарантии того, что оставшийся транш ЕФСР будет выплачен, если ЕФСР решит, что предварительные условия не были выполнены. В более широком смысле получение займов от международных финансовых организаций обычно зависит от выполнения определенных требований, соответствия определенным критериям, и, если Беларусь не сможет выполнить такие требования в соответствии с ее существующими обязательствами, международная финансовая организация может отказаться предоставить внешнее финансирование в будущем. Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2017 года у Беларуси были внешние государственные заимствования от Международного банка реконструкции и развития (МБРР), которые включали 17 займов на совокупную сумму 1,4 млрд долларов США, и заимствования, полученные от китайских банков на общую сумму 4,9 млрд долларов США.

В ноябре 2008 года Россия предоставила Беларуси 15-летнюю кредитную линию на сумму 1 млрд долларов США, которая в марте 2009 года была увеличена еще на 500 млн. долларов США. В рамках кредитной линии Беларусь получила два займа на общую сумму 2,0 млрд долларов США от Правительства России в 2014 году и 2 займа на сумму 870 млн долларов США в 2015 году.

Кроме того, по состоянию на 1 января 2019 года Беларусь использовала 3,4 млрд долларов США в рамках кредитной линии на 10 млрд долларов США, предоставленной российским правительством, и 383,2 млн. долларов США в рамках кредита на 500 млн. долларов США, предоставленного Внешэкономбанком на строительство атомной электростанции (Белорусской АЭС). В апреле 2017 года Правительство Российской Федерации согласилось предоставить в 2017 году кредит Республике Беларусь на рефинансирование внешнего государственного долга на сумму 700 млн долларов США. Кредит был получен в сентябре 2017 года. Нет никаких гарантий, что Беларусь продолжит получать аналогичную финансовую поддержку от России в будущем.

Кроме того, вследствие сохранения неблагоприятной экономической среды на протяжении последних лет много крупных государственных предприятий были вынуждены нести дополнительные заимствования, обеспеченные государственными гарантиями, создавая таким образом условное обязательство для Правительства Республики Беларусь.

Беларусь регулярно выходит на международные рынки капитала. В августе 2010 года Беларусь выпустила ноты на сумму 1 млрд долларов США под 8,75 % с погашением в 2015 году. В январе 2011 года Беларусь выпустила ноты на сумму 800 млн долларов США под 8,95% с погашением в 2018 году. В июне 2017 года Республика Беларусь разместила двойной транш еврооблигаций на международных рынках капитала на общую сумму 1,4 млрд долларов США (800 млн долларов США под 6,875% с погашением в 2023 году и 600 млн долларов США под 7,625% с погашением в 2027 году). В феврале 2018 года размещены еврооблигации Беларуси на сумму 600 млн долларов США под 6,2% с погашением в 2030 году.

Доступ к международным рынкам капитала и внешним заимствованиям для

суверенных эмитентов с развивающихся рынков, таких как Беларусь, может быть в общем ограничен, и нет гарантий в том, что такой доступ будет предоставлен и в будущем.

Если Беларусь не будет иметь доступ к международным рынкам капиталов или не сможет обеспечить дальнейшее внешнее финансирование со стороны России, международных финансовых организаций или из иных источников, это может привести к увеличению давления на золотовалютные резервы Беларуси и оказать неблагоприятное влияние на способность Беларуси удовлетворять свои текущие финансовые потребности, включая обязательства по Облигациям.

Беларусь испытывала сложности с ликвидностью в прошлом и продолжает подвергаться существенному риску ликвидности, в том числе по причине изменений ее валютных резервов, увеличивающихся обязательств по обслуживанию долга в течение следующих нескольких лет и волатильности ее валюты.

Беларусь столкнулась с существенным уменьшением своих валютных резервов в 2010 и 2011 годах в связи с увеличением дефицита платежного баланса и продолжением глобального экономического кризиса. К марту 2011 года валютные резервы Беларуси в иностранной валюте сократились почти наполовину по сравнению с предыдущим годом, и общая сумма резервов уменьшилась до 4 023,6 млн долларов США к 1 марта 2011 года. Последующее получение 1,7 млрд долларов США в 2011 и 2012 годах в соответствии с соглашением с ЕФСР и 2,5 млрд долларов США в рамках приватизации в результате продажи в 2011 году 50 процентов акций Открытого акционерного общества «Белтрансгаз» («Белтрансгаз»), национальной газовой инфраструктурной и транспортной компании, валютные резервы Беларуси увеличились до 8,1 млрд долларов США к 1 января 2013 года.

Чтобы поддержать активы золотовалютного резерва и покрыть дефицит торгового баланса после приватизации Белтрансгаза, Правительство Республики Беларусь заключило несколько сделок по приватизации государственной собственности и другие действия в 2011 – 2017 годах с целью привлечения иностранных инвестиций и финансирования, используя средства ЕФСР. Однако в результате экономических кризисов в странах-участницах ЕАЭС, основных партнерах Беларуси, в 2014 – 2015 годах, вызванных российско-украинским кризисом, возможности развития экономики Беларуси были в существенной степени ограничены, и золотовалютные резервы сократились с 7,9 млрд долларов США на 1 января 2012 года до 7,3 млрд долларов США на 1 января 2018 года. Следовательно, внешняя ликвидность Беларуси по-прежнему ограничена.

В 2019 – 2020 годах Правительство Республики Беларусь намеревается осуществить приватизацию пакетов акций ОАО «Банк Дабрабыт» (ранее ОАО «Банк Москва-Минск») и ОАО «Белинвестбанк». Между Национальным банком Республики Беларусь и ЕБРР был подписан Меморандум о взаимопонимании касательно приватизации ОАО «Банк Дабрабыт» с целью продажи контрольного пакета приемлемому стратегическому инвестору к 1 января 2020 года. Правительство Республики Беларусь в сотрудничестве с ЕБРР намеревается продать не менее 75,0 процентов акций ОАО «Белинвестбанк» стратегическому инвестору. ЕБРР планирует завершить вхождение в уставный капитал ОАО «Белинвестбанк» в 2019 году. В 2019 году также планируется заключение сделки по продаже ЕБРР консолидированного пакета акций «Приорбанк» ОАО.

В 2017 году Беларусь получила третий, четвертый и пятый транши кредита ЕФСР на общую сумму 0,8 млрд долларов США. В октябре 2018 года Беларусь получила шестой транш кредита ЕФСР на сумму 0,2 млрд. долл. США.

Согласно ожиданиям Правительства Республики Беларусь, общая сумма обслуживания и погашения валютного государственного долга в 2019 году составит приблизительно 3,2 млрд долларов США. Прогноз рассчитан по действующему портфелю

с использованием процентных ставок Республики Беларусь и курсов валют, действующих по состоянию на 31 декабря 2018 года. Давление на ликвидность Беларуси может увеличиться, если Правительство Республики Беларусь не сможет поддерживать жесткую денежно-кредитную политику, выполнять условия существующих кредитных соглашений или получать последующее финансирование из внешних источников в будущем.

**Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность эмитента:**

Выводы о действиях Эмитента, направленных на минимизацию негативного влияния внешних факторов, можно сделать на основании финансово-экономической политики Республики Беларусь, проводимой в последние годы.

После значительного обесценения белорусского рубля в 2011 году курс национальной валюты стабилизировался за счет комплекса мер, направленных на ужесточение денежно-кредитной и бюджетной политики. В 2016 – 2018 годах валютная политика Национального банка Республики Беларусь была основана на принципе контролируемого плавающего обменного курса.

Дальнейшее проведение денежно-кредитной, курсовой и бюджетной политики Республики Беларусь будет направлено на поддержание финансовой устойчивости Республики Беларусь и будет основываться на развитии внешнеэкономической ситуации.

**Указывается, каким образом инфляция может сказаться на выплатах по ценным бумагам, приводятся критические, по мнению эмитента, значения инфляции, а также предполагаемые действия эмитента по уменьшению указанного риска:**

Темпы роста инфляции не окажут существенного влияния на выплаты Облигациям, поскольку Правительство Республики Беларусь и Национальный банк Республики Беларусь предпринимают комплекс мер по ограничению роста инфляции.

Приведенная ниже таблица отражает динамику прироста индекса потребительских цен в 2013 – 2018 годах, а также прогнозное значение указанного показателя на 2019 год.

Прирост индекса потребительских цен, процентов	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год (прогноз)
	16,5	16,2	12,0	10,6	4,6	5,6	не более 5,0

Новые подходы к реализации монетарной политики способствовали существенному замедлению инфляционных процессов. Если в 2014 году прирост потребительских цен составил 16,2 процента, то по итогам 2018 года потребительские цены выросли на 5,6 процента. Таким образом, за пять лет интенсивность инфляционных процессов снизилась почти в 3 раза.

**Указывается, какие из показателей финансовой отчетности эмитента наиболее подвержены изменению в результате влияния указанных финансовых рисков. В том числе указываются риски, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности:**

Указанная информация приведена в нижеследующей таблице:

Показатель	Риск и характер изменений	Вероятность возникновения
Долговые обязательства	Увеличение уровня долговой нагрузки	Средняя
Денежные средства	Удешевление национальной валюты, уменьшение свободных денежных средств	Средняя
Прибыль от экспортных операций	Дальнейшее сокращение прибыли от экспортных операций	Средняя
ВВП	Снижение темпа роста ВВП	Низкая
Бюджет	Увеличение расходной части бюджета	Средняя

#### 2.5.4. Правовые риски

По мнению Эмитента, в обозримой перспективе правовые риски, в том числе риски, связанные с изменением валютного регулирования, налогового законодательства, правил таможенного контроля и пошлин, требований по лицензированию, судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которая может негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Эмитент, не являются значительными.

##### **Риски, связанные с изменением валютного регулирования:**

Валютное регулирование Республики Беларусь направлено на обеспечение стабильного функционирования внутреннего валютного рынка и устойчивой национальной валюты.

Текущие валютные операции (к которым относятся валютные операции, проводимые между резидентами и нерезидентами и предусматривающие (i) осуществление расчетов по экспортно-импортным сделкам, (ii) перевод и получение дивидендов и иных доходов по инвестициям, (iii) а также операции неторгового характера) осуществляются между резидентами и нерезидентами без ограничений.

Валютное законодательство не ограничивает нерезидентов во вложении денежных средств в экономику Республики Беларусь в любых формах (прямые и портфельные инвестиции, приобретение недвижимости, размещение денежных средств в банках). При этом резиденты, привлекая инвестиции, имеют право без каких-либо ограничений произвести их возврат в адрес нерезидентов.

Субъекты хозяйствования – нерезиденты могут открывать счета в банках Республики Беларусь в иностранной валюте и в белорусских рублях, как на имя своего представительства, так и без своего физического присутствия.

Резиденты и нерезиденты вправе приобретать иностранную валюту на внутреннем валютном рынке Республики Беларусь без ограничения целей ее использования.

Особенности проведения отдельных валютных операций резидентами связаны с обязанностью обеспечения ими поступления валютной выручки в течение 180 дней с даты

отгрузки товаров, выполнения работ, оказания услуг, а также поступления товаров, работ, услуг по импорту не позднее 90 календарных дней с даты проведения платежа.

Открытие субъектами хозяйствования - резидентами счетов за пределами Республики Беларусь осуществляется с разрешения Национального банка Республики Беларусь. Такие операции как: проведение резидентами операций в форме прямых и портфельных инвестиций, предоставление резидентами нерезидентам займов в иностранной валюте и в белорусских рублях, размещение резидентами денежных средств в банках-нерезидентах, приобретение резидентами недвижимости за пределами Республики Беларусь, осуществляемые ранее с разрешения Национального банка Республики Беларусь, с 1 марта 2019 г. проводятся в регистрационном порядке. Регистрация не является ограничением, осуществляется в обслуживающем банке в целях учета проведенных валютных операций.

В целях дальнейшей либерализации валютных отношений, предусмотренных Программой социально-экономического развития Республики Беларусь на 2016 – 2020 годы, планируется к 2020 году снять ограничения на открытие субъектами хозяйствования - резидентами счетов в иностранных банках, а также предоставить контрагентам право определять сроки возврата валютной выручки в контрактах.

До октября 2011 года белорусский рубль был привязан к валютной корзине, которая включала доллар США, евро и российский рубль, и обменный курс устанавливался Национальным банком Республики Беларусь. В 2010 и 2011 годах после увеличения дефицита торгового баланса и давления, оказываемого на валютные резервы, Национальный банк Республики Беларусь был вынужден проводить частые интервенции на валютном рынке с целью поддержания фиксированного обменного курса белорусского рубля. В результате в 2011 году белорусский рубль обесценился относительно доллара США приблизительно на 180 процентов. В следующие годы обменный курс белорусского рубля стабилизировался, и на 1 января 2019 года официальный обменный курс белорусского рубля составил 2,1598 белорусского рубля за доллар США, 2,4734 белорусского рубля за евро и 3,1128 белорусского рубля за 100 российских рублей по сравнению с 1,9727 за 1 доллар США, 2,3553 за 1 евро и 3,4279 за 100 российских рублей по состоянию на 1 января 2018 года. Таким образом, официальный обменный курс к доллару США вырос на 332 процента по сравнению со средним официальным обменным курсом в 2011 году.

В 2016 – 2017 годах валютная политика Национального банка Республики Беларусь была основана на принципе контролируемого плавающего обменного курса. Валютные интервенции, такие как приобретение иностранной валюты, использовались исключительно для того, чтобы сгладить колебания стоимости валютной корзины в объемах, гарантирующих положительный баланс продаж и покупок иностранной валюты Национальным банком Республики Беларусь в среднесрочной перспективе. Однако любые существенные колебания курсов валют в будущем могут негативно сказаться на белорусской экономике в целом и, соответственно, оказать существенное негативное воздействие на способность Беларуси выполнять свои обязательства по Облигациям.

#### **Риски, связанные с изменением налогового законодательства:**

Налоговое законодательство Республики Беларусь на протяжении последних лет интенсивно реформировалось в соответствии с международными стандартами и рекомендациями Международного валютного фонда.

1 января 2010 года вступила в силу Особенная часть Налогового кодекса Республики Беларусь, консолидировавшая ранее разрозненное налоговое законодательство. Со вступлением в силу Особенной части Налогового кодекса была снижена налоговая нагрузка за счет отмены оборотных налогов и уменьшения ставок налогов на прибыль и

на доходы по отдельным видам доходов (доходы, полученные от реализации долей (паев, акций) в уставном фонде белорусских организаций и доходы в виде дивидендов). При этом для частичной компенсации потерь налоговых поступлений ставка НДС была повышена до 20%.

В целях реализации Программы деятельности Правительства Республики Беларусь на 2016 – 2020 годы, утвержденной постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 5 апреля 2016 года № 274, в Республике Беларусь с 2016 года реализуется пятилетний мораторий на повышение налоговых ставок и введение новых налогов, сборов (пошлин), иных платежей.

В условиях моратория основные направления бюджетно-налоговой политики на 2019 год и среднесрочную перспективу не содержат мероприятия по увеличению размера ставок платежей в бюджет, за исключением индексации налоговых ставок, установленных в белорусских рублях.

Положениями главы 17 «Налог на доходы иностранных организаций, не осуществляющих деятельность в Республике Беларусь через постоянное представительство» Налогового кодекса Республики Беларусь, вступившего в силу с 1 января 2019 г. для иностранных организаций, не осуществляющих деятельность в Республике Беларусь через постоянное представительство, предусмотрена налоговая льгота в виде применения ставки налога на доходы в размере ноль (0) процентов по доходам:

- от долговых обязательств по предоставленным кредитам, займам Республике Беларусь или Правительству Республики Беларусь;

- в виде компенсаций (возмещения издержек), комиссий, выплата которых иностранным банкам предусмотрена договорами по предоставлению указанных кредитов, займов;

- от долговых обязательств по государственным ценным бумагам Республики Беларусь, а также от их отчуждения и (или) их погашения;

- от выполнения работ (оказания услуг), связанных с эмиссией, размещением, обращением, погашением государственных долгосрочных облигаций Республики Беларусь, являющихся государственными долговыми обязательствами, формирующими внешний государственный долг, учетом прав на такие облигации.

Кроме того, в соответствии с подпунктом 2.1 пункта 2 протокола поручений Президента Республики Беларусь от 4 декабря 2017 года № 31 последующие три года внесение изменений в Налоговый кодекс Республики Беларусь производиться не будет, что обеспечит стабильность налоговой политики на среднесрочный период.

Налоговые поступления по итогам 2018 года составили 61,9% от общих доходов бюджета Эмитента. В составе республиканского бюджета Эмитента на 2019 год удельный вес налоговых доходов запланирован в размере 77,6% от общего размера доходов бюджета.

#### **Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин:**

Экономику Республики Беларусь можно охарактеризовать как ориентированную на экспорт. При этом достаточный объем поступлений в государственный бюджет составляют таможенные пошлины и сборы.

Таможенное законодательство Республики Беларусь в последние годы претерпевало существенные изменения, связанные с процессом евразийской интеграции. При этом Республика Беларусь стремится поддерживать стабильные политические и экономические отношения со своими партнерами по экспорту и принимает меры, направленные на

стимулирование экспортно-импортных операций.

В частности, в 1999 году был заключен Договор о таможенном союзе и едином экономическом пространстве (подписан в г. Москве 26 февраля 1999 года), а также был введен единый таможенный тариф между Республикой Беларусь, Российской Федерацией и Республикой Казахстан (решение Межгосударственного Совета Евразийского экономического сообщества от 27 ноября 2009 года).

До 2010 года основным нормативным правовым актом, определяющим правовые, экономические и организационные основы таможенного дела в Республике Беларусь являлся Таможенный кодекс Республики Беларусь.

В июле 2010 года на территории Республики Беларусь начал действовать Таможенный кодекс Таможенного союза, который был утвержден в рамках Договора о Таможенном кодексе Таможенного союза (подписан в г. Минске 27 ноября 2009 года), принятого Решением Межгосударственного Совета ЕврАзЭС на уровне глав государств от 27 ноября 2009 года № 17. В рамках Таможенного союза был принят целый ряд международных договоров и решений комиссии Таможенного союза для решения спорных вопросов, в том числе сохранения статуса и функций свободных особых экономических зон и особых таможенных территорий, распределения пошлин между странами-участницами, определение ставок вывозных таможенных пошлин и вопросы перемещения товаров ввозимых гражданами для личного пользования, а также их личных вещей.

С 1 января 2018 года Договор о Таможенном кодексе таможенного союза от 27 ноября 2009 года и ряд международных соглашений, регулировавших таможенные правоотношения и заключенных на этапе Таможенного союза, утратили силу в связи с вступлением в силу Договора о Таможенном кодексе ЕАЭС (подписан в г. Москве 11 апреля 2017 года). Таким образом, с 1 января 2018 года на территории ЕАЭС был введен в действие Таможенный кодекс ЕАЭС.

В настоящий момент Эмитент является членом Евразийского экономического союза (ЕАЭС). В ЕАЭС осуществляется единое таможенное регулирование, включающее в себя установление порядка и условий перемещения товаров через таможенную границу ЕАЭС, их нахождения и использования на таможенной территории ЕАЭС или за ее пределами, порядка совершения таможенных операций, связанных с прибытием товаров на таможенную территорию ЕАЭС, их убытием с таможенной территории ЕАЭС, временным хранением товаров, их таможенным декларированием и выпуском, иных таможенных операций, порядка уплаты таможенных платежей, специальных, антидемпинговых, компенсационных пошлин и проведения таможенного контроля, а также регламентацию властных отношений между таможенными органами и лицами, реализующими права владения, пользования и (или) распоряжения товарами на таможенной территории ЕАЭС или за ее пределами.

Таможенное регулирование в ЕАЭС осуществляется в соответствии с регулирующими таможенные правоотношения международными договорами, включая Таможенный кодекс ЕАЭС, и актами, составляющими право ЕАЭС, а также в соответствии с Договором о Евразийском экономическом союзе от 29 мая 2014 года.

Новое таможенное законодательство ЕАЭС разработано с учетом современного уровня развития электронных технологий, содержит в себе много новелл, полезных для предпринимателей. Благодаря этому основополагающему документу таможенные технологии будут оцифровываться. Таможенный кодекс ЕАЭС устранил многие проблемы, накопившиеся в правоприменительной практике. Таможенный кодекс юридически закрепил возможность для участника внешнеэкономической деятельности (ВЭД) при наличии электронной цифровой подписи совершать большинство операций со

своего компьютера через информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет», взаимодействуя с информационной системой таможенного органа. Одновременно с этим новое таможенное законодательство избавило участников ВЭД от необходимости представлять таможенному органу документы, на основании которых была заполнена электронная декларация. Предъявлять документы нужно будет только в тех случаях, когда сработают профили риска, и это будут только те документы, которые определит информационная система, а не сотрудник таможни.

В ряде случаев решения о регистрации декларации на товары, сама регистрация, а также решение о выпуске товаров могут приниматься информационными системами автоматически, без участия инспектора.

Согласно Таможенному кодексу ЕАЭС, время выпуска товаров сократилось до четырех часов, в то время как стандартное время выпуска, зафиксированное в Таможенном кодексе Таможенного союза, составляло больше суток.

Новый Таможенный кодекс максимально переносит таможенный контроль на этап после выпуска товаров, а также предоставляет возможность воспользоваться рядом отсрочек по уплате таможенных платежей.

После вступления в силу Таможенного кодекса ЕАЭС серьезно улучшилось положение участников рынка, работающих в статусе уполномоченных экономических операторов, а новые специальные упрощения сделали этот статус еще более привлекательным.

Таможенным кодексом ЕАЭС заложены законодательные возможности для полноценного внедрения механизма «единого окна» в систему регулирования внешнеэкономической деятельности, работа над которым также сейчас ведется в ЕАЭС.

Дальнейшее развитие таможенного законодательства Республики Беларусь связано с развитием нормативно-правовой базы ЕАЭС.

Влияние на объем экспортного оборота Республики Беларусь может оказать изменение таможенного законодательства стран, с резидентами которых осуществляются экспортно-импортные операции. Республика Беларусь и ее экспортеры не защищены от введения отдельными государствами моратория, тарифных и нетарифных ограничений и прочих подобных мер в отношении экспортеров из Республики Беларусь. Ужесточение и/или усиление таможенного регулирования указанных стран может привести к сокращению объемов поставок в данные страны, что автоматически скажется на поступлениях от таможенных операций в пользу бюджета Республики Беларусь.

Одним из существенных рисков снижения поступлений доходов бюджета Республики Беларусь в 2019 – 2024 годах является завершение реализации «налогового маневра» в Российской Федерации, предусматривающее поэтапное равномерное снижение в течение 6 лет ставки вывозной таможенной пошлины на нефть, начиная с 1 января 2019 года.

При формировании ставок вывозных таможенных пошлин на нефть и нефтепродукты Республика Беларусь обязана руководствоваться Соглашением о порядке уплаты и зачисления вывозных таможенных пошлин (иных пошлин, налогов и сборов, имеющих эквивалентное действие) при вывозе с территории Республики Беларусь за пределы таможенной территории Таможенного союза нефти сырой и отдельных категорий товаров, выработанных из нефти, от 9 декабря 2010 года.

В соответствии с указанным Соглашением вывозные таможенные пошлины на нефть и нефтепродукты, вывозимые с территории Республики Беларусь за пределы таможенной территории ЕАЭС, уплачиваются в бюджет Республики Беларусь по единым с Российской Федерацией ставкам таможенных пошлин, которые поэтапно снижаются.

В этой связи снижение ставки вывозной таможенной пошлины на нефть может привести к сокращению доходов бюджета Республики Беларусь.

Эмитент не прогнозирует других существенных рисков наступления неблагоприятных последствий в связи с изменением таможенного регулирования.

**Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):**

Республика Беларусь не осуществляет деятельность, связанную с лицензированием.

**Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которая может негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Эмитент:**

Данные риски оцениваются как незначительные, поскольку на дату утверждения Проспекта ценных бумаг Республика Беларусь не участвует в судебных процессах, которые могут существенно отразиться на ее финансово-хозяйственной деятельности. Кроме того, отсутствует какая-либо предшествующая судебная практика рассмотрения споров с участием Эмитента, за исключением рассмотрения судами (хозяйственными судами) Республики Беларусь отдельных категорий споров, возникающих из административных и иных публичных правоотношений, в частности, о признании недействительным ненормативного правового акта государственного органа, обжаловании действий (бездействия) государственного органа, которыми затрагиваются права и законные интересы заявителей и др.

#### **2.5.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)**

Риск возникновения у Эмитента убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Эмитента, качестве его продукции (работ, услуг) или характере его деятельности в целом расценивается Эмитентом как незначительный.

Основные репутационные риски Беларуси связаны с уровнем коррупции в стране.

Развивающиеся экономики, такие как экономика Беларуси, подвержены резким изменениям, чувствительны к состоянию рынка и могут характеризоваться наличием большего количества случаев коррупции правительственных чиновников и ненадлежащего использования государственных средств, чем более зрелые рынки. Коррупция в правительственном аппарате может привести к нерациональному использованию ресурсов государственных фондов/налоговых поступлений или ненадлежащему управлению государственными проектами. Кроме того, коррупция и обвинения в коррупции в Беларуси могут оказать негативное воздействие на ее экономику и репутацию за границей, особенно на ее способность привлекать иностранные инвестиции.

Борьба с коррупцией была признана одной из ключевых задач для Беларуси. Беларусь продолжает работать над улучшением финансовой ответственности, стандартов управления и законодательной системы. В исследовании «Индекс восприятия коррупции 2018», проведенном Transparency International в 180 странах, Республика Беларусь заняла 70-е место. Показатели Республики Беларусь в рейтингах противодействия коррупции превосходят оценки государств сопоставимой рейтинговой группы.

#### **2.5.6. Стратегический риск**

Риск возникновения у Эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития

Эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых Эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Эмитента, расценивается Эмитентом как незначительный.

#### **2.5.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента**

**Риски, свойственные исключительно эмитенту или связанные с осуществляемой эмитентом основной финансово-хозяйственной деятельностью, в том числе:**

**Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент:**

На дату утверждения Проспекта ценных бумаг Республика Беларусь не участвует в судебных процессах, которые могут существенно отразиться на ее финансово-хозяйственной деятельности. Вместе с тем информация о ряде судебных разбирательств, в которых в настоящее время участвует Республика Беларусь, приведена в пункте 7.7 Проспекта ценных бумаг.

**Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):**

Республика Беларусь не осуществляет деятельность, связанную с лицензированием.

**Риски, связанные с возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента:**

В отношении дочерних обществ Эмитента сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

Эмитент несет ответственность по займам, привлеченным резидентами Республики Беларусь под гарантии Правительства Республики Беларусь. Средства для исполнения гарантий Правительства Республики Беларусь по таким займам ежегодно предусматриваются в республиканском бюджете в составе средств на обслуживание и погашение внешнего государственного долга.

**Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента:**

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Эмитента, расцениваются Эмитентом как незначительные.

**Иные риски, связанные с деятельностью Эмитента:**

*Белорусский банковский сектор остается высококонцентрированным*

На 1 января 2019 года банковский сектор Республики Беларусь состоял из 24 действующих банков, 5 из которых принадлежат государству, 14 находятся под управлением иностранных инвесторов (уставный капитал четырех из них полностью принадлежит иностранным инвесторам), и 5 банков находятся под управлением частного неиностранного капитала. Банковский сектор характеризуется высоким уровнем концентрации, пять крупнейших банков, которые принадлежат государству, владеют

более чем половиной депозитов клиентов и активов всего банковского сектора. Несмотря на то, что были приняты меры по уменьшению системного риска, включая запланированную приватизацию ОАО «Банк Дабрабыт» и ОАО «Белинвестбанк», такие меры находятся на этапе реализации.

С 1 апреля 2018 г. вступило в силу Постановление Правления Национального банка от 15 декабря 2017 г. № 505, которым введено понятие «необслуживаемые активы». К необслуживаемым активам отнесены активы, подверженные кредитному риску, классифицированные в V – VI группы риска, а также реструктуризированная задолженность, классифицированная в IV – VI группы риска. Доля необслуживаемых активов в активах, подверженных кредитному риску, на 1 января 2019 г. составила 5,0 процента.

Внедрение в практику показателя «необслуживаемые активы» не означает каких-либо ослаблений требований Национального банка в области оценки рисков и формирования специальных резервов на покрытие убытков. Классификация активов по группам риска и формирование специальных резервов, как и ранее, осуществляются исходя из оценки способности должника исполнить свои обязательства, качества и достаточности обеспечения, а также всей имеющейся в распоряжении банка информации о финансовом состоянии и любых рисках должника.

Поскольку белорусский банковский сектор характеризуется высокой концентрированностью, принадлежащие государству банки владеют значительной долей активов и займов, а существенная часть их бухгалтерских балансов приходится на гарантированные Правительством Республики Беларусь кредиты, предоставленные крупным принадлежащим государству промышленным предприятиям. В результате нестабильности в мировой и белорусской экономике в рассматриваемом периоде и других отрицательных макроэкономических условий, платежи по части таких гарантированных займов не были произведены заемщиками в срок, в связи с чем они были покрыты Правительством Республики Беларусь в соответствии с предоставленными государственными гарантиями.

Чтобы повысить эффективность банковского сектора Национальным банком на постоянной основе внедряются международные стандарты в области надзора за банковским сектором – в качестве пруденциальных требований внедрены международные стандарты капитала, левереджа и ликвидности Базель III. С 1 января 2018 г. установлены контрциклический буфер капитала и буфер системной значимости. В 2018 году также установлены общие требования к организации банками внутренней процедуры оценки достаточности капитала и управления рисками (ICAAP). С 1 января 2019 г. определены подходы к общей надзорной оценке банков (SREP), с 1 марта 2019 г. актуализирован стандартизированный подход к расчету величины кредитного риска, в том числе с учетом последних рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору.

Белорусский банковский сектор остается уязвимым, и нет каких-либо гарантий того, что будущие кризисы глобального банковского сектора и экономики в целом не окажут отрицательное влияние на белорусский банковский сектор, что может оказать существенное отрицательное воздействие на цену Облигаций.

*У Республики Беларусь сложились достаточно сложные отношения с Европейским Союзом и Соединенными Штатами Америки, и такая напряженность может негативно сказаться на состоянии белорусской экономики или политической обстановке в стране, или рыночной стоимости Облигаций*

У Республики Беларусь сложились достаточно сложные отношения с Европейским Союзом и Соединенными Штатами Америки, которые не раз поднимали вопросы прав человека и критиковали методы проведения ряда выборов в Беларуси.

В прошлом на отношениях Беларуси с Соединенными Штатами Америки и ЕС существенно сказывались выявленные международными наблюдателями факты фальсификации результатов выборов в Беларуси и предполагаемые нарушения прав человека в Беларуси. Вместе с ЕС США критиковали подход, с использованием которого проводились некоторые выборы в Беларуси, и то, каким образом обращались с некоторыми диссидентами и про-демократическими политическими активистами. Соединенные Штаты Америки также выражают озабоченность соблюдением прав человека и предполагаемой коррупцией и злоупотреблением государственным имуществом. Беларусь считает такую критику необоснованной. На основании таких возражений в 2006 и 2007 годах США наложили ограничения по передвижению в отношении некоторых государственных служащих Беларуси, а также наложили санкции в отношении нефтехимического концерна «Белнефтехим» и других компаний в группе концерна «Белнефтехим», принадлежащего государству. Помимо этого, США наложили экономические санкции, регулируемые Управлением по контролю за иностранными активами Департамента казначейства США, которые запрещают резидентам США участвовать в экономических сделках с Президентом Лукашенко А.Г. и некоторыми государственными чиновниками Беларуси, а также с компаниями, которые на 50% и более принадлежит указанным лицам. В сентябре 2008 года определенные экономические санкции были временно приостановлены, но после президентских выборов в декабре 2010 года и зарегистрированных нарушений прав человека в январе 2011 года Соединенные Штаты Америки отменили временную приостановку и объявили о введении дополнительных ограничений на передвижения. Позднее в 2011 году Соединенные Штаты Америки наложили дополнительные экономические санкции против семи белорусских государственных предприятий, что привело к прекращению внешней торговли между Соединенными Штатами Америки и юридическими лицами, в отношении которых были введены санкции.

Однако президентские выборы в 2015 году и парламентские выборы в 2016 году были положительно оценены международными наблюдателями Организации по безопасности и сотрудничеству в Европе («ОБСЕ»), Содружества независимых государств («СНГ»), Парламентской ассамблеи Совета Европы («ПАСЕ») и Шанхайской организации сотрудничества («ШОС») и подтвердили улучшения в области демократии и прав человека. После установления более конструктивного диалога Соединенные Штаты Америки приостановили действие экономических санкций в отношении белорусских субъектов хозяйственной деятельности. В марте 2015 года были отменены санкции в отношении производственной группы Белоруснефть («Белоруснефть»), а с 30 октября 2015 года были приостановлены санкции в отношении предприятий Белнефтехима. Госдепартамент США также отменил адресованные банкам США отрицательные рекомендации относительно подписки на белорусские облигации и изменил формулировку адресованной американским инвесторам рекомендации относительно сотрудничества с Беларусью с «негативной» на «нейтральную или положительную». Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США после совместных консультаций с Госдепартаментом США регулярно продляет общую лицензию, разрешающую осуществлять транзакции с участием определенных белорусских предприятий, которые были запрещены согласно Указу Президента № 13405; последнее решение о продлении действует до 25 октября 2019 года. 25 февраля 2016 года Совет ЕС также принял решение об отмене большинства ограничительных мер в отношении Беларуси, за исключением оружейного эмбарго и санкций, касающихся четырех физических лиц (упомянутые ограничения продлены до 28 февраля 2019 года).

Нормализация политических отношений между Беларусью и США и ЕС сопровождалась субстантивными шагами по развитию прикладного торгового-экономического и гуманитарного сотрудничества.

Однако нет каких-либо гарантий того, что внешнеполитические цели Беларуси будут достигнуты или что ЕС или Соединенные Штаты Америки не наложат новые ограничения в связи с указанными проблемами, или что такие трения не затронут политическую и экономическую среду в Республике Беларусь и рыночную стоимость или ликвидность Облигаций. Кроме того, сложные политические отношения с ЕС и Соединенными Штатами Америки могут оказать отрицательное воздействие на инвестиции в Беларусь и доступность внешнего финансирования от международных финансовых организаций и на международных рынках капиталов.

*Ухудшение белорусско-российских отношений может оказать неблагоприятное воздействие на поставки топливно-энергетических ресурсов в Беларусь и на российские инвестиции в Беларусь*

Беларусь удовлетворяет существенный процент своих энергетических требований за счет импорта из России, при этом Россия является наиболее важным торговым партнером Беларуси, на долю которого пришлось 58,9 процентов импорта товаров и 38,4 процента экспорта товаров в 2018 году.

Россия также была источником 34,7 процентов прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в Беларусь в 2018 году, а двусторонние кредиты, предоставленные Россией, составили 46,8 процентов от общего внешнего государственного долга Беларуси по состоянию на 1 января 2019 года.

Ряд нефте- и газопроводов из России в страны-участницы ЕС проходит через Беларусь, и существенная часть российского экспорта энергоносителей поставляется через Беларусь, в частности 18,1 миллиона тонн российской нефти в 2017 году. Также в Республику Беларусь за январь – декабрь 2017 года было поставлено 19,014 миллиарда кубических метров природного газа. Россия строит новые нефте- и газопроводы, чтобы диверсифицировать транспортные маршруты экспорта нефти и газа. Несмотря на строительство новых трубопроводов, российским правительством не сделано каких-либо высказываний относительно того, что такое строительство уменьшит объемы нефти, которая будет поставляться в ЕС через Беларусь. Однако нет никаких гарантий того, что это не произойдет.

Существует множество разногласий у Беларуси и России относительно экономических условий поставки нефти и нефтепродуктов из Российской Федерации. С 1 января 2015 года Российской Федерацией введен «налоговый маневр» в нефтяной сфере, предусматривающий поэтапное снижение ставок вывозных таможенных пошлин на нефть и основные нефтепродукты с одновременным увеличением налога на добычу полезных ископаемых. Согласно «налоговому маневру», ставка экспортной пошлины в Российской Федерации будет уменьшаться поэтапно, что приведет к увеличению стоимости российской нефти для Беларуси. Рост цены на нефть вызван применением формулы, согласно которой ставка экспортной пошлины на нефть вычитается из цены на нефть. Таким образом, чем ниже экспортная пошлина, тем выше цена на нефть для Беларуси. За период 2016-2018 гг. цена на российскую нефть для Республики Беларусь существенно возросла. Ожидается, что «налоговый маневр» будет завершен к 2024 году, после чего Республика Беларусь будет вынуждена покупать нефть из России по рыночным ценам.

В 2018 году Россией принято решение, о завершении начиная с 2019 г. «налогового маневра» в нефтяной сфере. Согласно «налоговому маневру», ставка экспортной пошлины на нефть в Российской Федерации будет уменьшаться ежегодно на 5% и полностью обнулится в 2024 году, что приведет к увеличению стоимости российской нефти для Беларуси. Кроме того, снижение ставки экспортной пошлины на нефть приведет и к снижению ставок экспортных пошлин на нефтепродукты, поставляемые Республикой Беларусь.

Также начиная с 1 ноября 2018 года ввоз в Республику Беларусь из Российской Федерации российской нефти и иных товаров (нефтепродуктов) определен индикативными балансами, которые будут согласовываться сторонами ежегодно.

У Беларуси и России также были споры относительно поставок природного газа. В июне 2010 года между Беларусью и Россией возник спор относительно сроков платежей, которые Беларусь должна осуществить в пользу России за газ, поставленный Россией, и платежей, которые Россия должна осуществить в пользу Беларуси за транзит российского газа в ЕС, что привело к временному нарушению потоков газа в ЕС. В 2016 году между Россией и Беларусью возник спор относительно цен на природный газ, поставляемый Российской Федерацией. Согласно действующему двустороннему межправительственному соглашению о поставках газа, с января 2013 года цена природного газа для Беларуси определяется на основании цены природного газа для потребителей в Ямало-Ненецком автономном округе России, включая расходы на его транспортировку, хранение и сбыт. Кроме того, Россия приняла на себя обязательство поставлять природный газ в Беларусь в объемах, достаточных для полного удовлетворения внутреннего спроса в Республике Беларусь. В мае 2014 года Беларусь, Россия и Казахстан подписали Договор о Евразийском экономическом союзе (ЕАЭС), в соответствии с которым в целях создания равных условий для хозяйствующих субъектов стороны договорились осуществлять поэтапное формирование общих рынков энергетических ресурсов, в том числе общего рынка газа ЕАЭС.

В апреле 2017 года по результатам переговоров Президентов России и Беларуси подписан ряд двусторонних соглашений в отношении поставок нефти и газа на среднесрочную перспективу. Кроме того, ожидается, что создание общего рынка нефти и газа ЕАЭС приведет к обеспечению рыночного ценообразования на энергоресурсы посредством применения единых подходов при формировании цен на данные энергоресурсы и тарифов на их транспортировку для субъектов общих рынков ЕАЭС и субъектов внутренних рынков.

Изменение политики российского правительства или ухудшение отношений между Беларусью и Россией может привести к изменению условий поставок нефти и газа к перерывам в поставках газа и нефти из России, что окажет существенное отрицательное воздействие на белорусскую экономику.

*Санкции, наложенные на некоторых российских и украинских физических и юридических лиц, могут оказать косвенное неблагоприятное влияние на экономику Беларуси*

Соединенные Штаты Америки и ЕС (а также другие страны, такие как Австралия, Канада, Япония и Швейцария) наложили санкции на определенных российских и украинских физических и юридических лиц в связи с текущим конфликтом в Украине. Санкции, в сочетании со значительным снижением мировых цен на нефть, оказали отрицательное воздействие на российскую экономику, приведя к пересмотру кредитных рейтингов Российской Федерации и ряда ведущих российских компаний, находящихся под контролем Российской Федерации, в сторону ухудшения, привели к массовому оттоку капитала из России в 2014 и 2015 годах и негативно сказались на доступе российских эмитентов к международным рынкам капиталов, особенно в течение этих лет. Правительства Соединенных Штатов Америки и определенных стран-участниц ЕС, а также определенные чиновники ЕС сообщили, что они могут рассмотреть возможность введения дополнительных санкций, если напряженные отношения между Россией и Украиной продолжатся.

Несмотря на то что Беларусь поддерживает крепкие независимые дипломатические отношения и с Россией, и с Украиной и подтвердила свою нейтральную позицию в отношении напряженных отношений между Россией и Украиной, у Беларуси имеются

существенные экономические и политические отношения с Россией. Россия и Беларусь вместе с Казахстаном являются членами Таможенного союза («Таможенный союз») и Единого экономического пространства и создали ЕАЭС 1 января 2015 года. Несмотря на то, что создание ЕАЭС не должно оказать непосредственного существенного влияния на отношения Беларуси с Россией, так как ЕАЭС по сути является продолжением Таможенного союза и Единого экономического пространства, существующих с 1 января 2010 года и 1 января 2012 года соответственно, ожидается, что создание и функционирование ЕАЭС будет способствовать укреплению экономических отношений Беларуси с Россией.

Россия является основным торговым и экономическим партнером Беларуси. Санкции, наложенные на определенных российских физических и юридических лиц Соединенными Штатами Америки, ЕС и другими странами в связи с конфликтом в Украине, или в связи с предполагаемыми действиями России, направленными на подрыв кибербезопасности США во время последних президентских выборов могут препятствовать торговле Беларуси с определенными российскими контрагентами, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на торговлю Беларуси и, следовательно, на экономику страны в целом.

Тесные экономические связи Беларуси с Россией, действующие санкции, наложенные на некоторых российских и украинских физических и юридических лиц, или любые будущие санкции могут оказать существенное отрицательное воздействие на экономику Беларуси, что в свою очередь может оказать существенное отрицательное воздействие на стоимость Облигаций.

*Политические соображения могут препятствовать реформам, при этом политическая нестабильность может возникнуть как в результате реализации реформ, так и в результате провала или задержки реализации таких реформ, все перечисленное может оказать негативное воздействие на экономику Беларуси*

Президент Беларуси, избранный гражданами Беларуси, имеет широкий диапазон полномочий, включая право проведения выборов, назначения Премьер-министра Беларуси и членов Совета министров Республики Беларусь (Правительства Республики Беларусь), назначать судей и членов местных исполнительных и административных органов, а также выпускать указы, декреты и директивы, имеющие силу закона. Действующий Президент Республики Беларусь не является членом какой-либо политической партии, и ни одна политическая партия или другой организованный орган в настоящее время не имеет какого-либо существенного представительства в любой палате Национального собрания Республики Беларусь, являющегося представительным и законодательным органом Беларуси. Количество сроков избрания Президента Республики Беларусь не ограничено.

Большая часть экономической активности по-прежнему приходится на государственный сектор (приблизительно 46,6 процентов ВВП в 2017 году).

Бюджет сектора государственного управления в 2016 и 2017 годах был положительным (профицит 1,4 млрд белорусских рублей и 3,1 миллиарда белорусских рублей). Нет никаких гарантий того, что баланс бюджета сектора государственного управления останется положительным в будущем.

Совокупный непогашенный внешний государственный долг Беларуси по состоянию на 31 декабря 2018 года составил 28,4% ВВП по сравнению с 31 декабря 2017 года (30,7 процентов ВВП), 28,5% ВВП на 31 декабря 2016 года, 21,9% ВВП по состоянию на 31 декабря 2015 года и 16,0% ВВП по состоянию на 31 декабря 2014 года.

Определенные эксперты предположили, что экономика Беларуси, возможно, не сможет добиться устойчивого роста без структурной реформы и уменьшения степени

прямой государственной поддержки. Реализации таких реформ идет медленными темпами, при этом реформы такого характера с большой долей вероятности будут политически непопулярными. Неизвестно, в каких объемах Беларусь сможет привлекать масштабные инвестиции без существенной политической реформы. Дальнейшие заимствования у МВФ, МБРР и других международных финансовых организаций также могут зависеть от такой реформы.

В ноябре 2018 г. состоялся визит основной мониторинговой миссии МВФ в рамках консультаций по Статье IV Статей соглашения МВФ. По итогам миссии эксперты Фонда позитивно оценили принятые Правительством и Национальным банком меры (стабилизация курса, снижение инфляции, консервативная бюджетная политика). Эксперты МВФ отметили, что экономика Беларуси находится в процессе устойчивого циклического восстановления экономического роста. По мнению МВФ, это стало возможно благодаря рациональному макроэкономическому управлению, направленному на минимизацию рисков и укрепление экономической стабильности. Одновременно в докладе подчеркивается, что существующие уязвимости, связанные со все еще значительной долларизацией, налоговым манёвром в Российской Федерации, ограниченной диверсификацией экспорта, требуют повышенного внимания со стороны экономических властей и полагают, что текущий циклический подъём создаёт возможность комплексных мер политики для минимизации указанных факторов и повышения потенциального роста.

*Если Республике Беларусь не удастся успешно реализовать проекты по диверсификации энергоресурсов, это может оказать отрицательное влияние на экономику Беларуси*

Электроэнергетика представляет собой наиболее важный сектор топливно-энергетического комплекса Республики Беларусь. Это один из ведущих секторов экономики. За 2013-2017 годы Беларусь обеспечивала от 82 до 93 процентов собственного спроса на электроэнергию. Остальная часть импортировалась из России, Украины и Литвы. В период с 2013 по 2017 годы Беларусь ежегодно импортировала электрической энергии в объеме от 2,7 до 6,7 млрд. кВт/ч. В 2018 году Беларусь полностью обеспечила потребности в электроэнергии за счет собственного производства, отказавшись от импорта, а также увеличив экспорт до 1 млрд. кВт/ч.

Белорусская стратегия состоит в постепенном уменьшении импорта энергоносителей через модернизацию существующих производственных объектов энергетической системы, внедрение мер по энергосбережению в соответствии с государственными промышленными программами, строительство высокоэффективных объектов генерации в стране и строительство белорусской атомной электростанции. В марте 2011 года Правительство Беларуси подписало договор с Правительством России на строительство «под ключ» атомной электростанции в Беларуси (электростанция общей проектной мощностью до 2 400 МВт). С целью финансирования строительства атомной электростанции в Беларуси в ноябре 2011 года Беларусь и Россия подписали соглашение об экспортном кредите на сумму до 10 млрд долларов США и кредитное соглашение на 500 млн долларов США с Внешэкономбанком.

По состоянию на 1 января 2019 года Беларусь использовала 3,4 млрд. долларов США в рамках кредитной линии на 10 млрд долларов США, предоставленной российским правительством, и 383,2 млн. долларов США в рамках кредита на 500 млн. долларов США, предоставленного Внешэкономбанком на строительство атомной электростанции (Белорусской АЭС). Правительство Республики Беларусь утвердило Концепцию энергетической безопасности Республики Беларусь (постановление Совета Министров Республики Беларусь от 23 декабря 2015 г. № 1084), которая содержит прогнозируемые значения основных индикаторов энергобезопасности на период до 2035 года.

Мероприятия по достижению индикаторов в области энергетики определены в Комплексном плане развития электроэнергетической сферы на период до 2025 года с учетом ввода Белорусской АЭС, утвержденном постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 1 марта 2016 г. № 169.

Республика Беларусь ведет активную работу по преодолению разногласий с Литвой относительно строительства атомной электростанции в Островце. Уважая заинтересованность Литвы Республика Беларусь с 2009 года неоднократно предоставляла и продолжает предоставлять до настоящего времени ответы на все вопросы, интересующие Литву. В соответствии со статьей 7 Конвенции Эспо в 2014 году подготовлен и направлен заинтересованным странам (Австрии, Польше, Литве, Латвии, Украине) проект программы послепроектного анализа (ППА). На основании полученных комментариев проект ППА был доработан и утвержден в установленном порядке и направлен в феврале 2015 г. всем заинтересованным сторонам. Это означает, что Республика Беларусь предложила всем заинтересованным странам, в том числе и Литве, предоставлять интересующую их информацию по экологической и радиологической обстановке в период эксплуатации Белорусской АЭС. Все другие (кроме Литвы) страны отметили, что получили полную, компетентную запрашиваемую информацию и уже вовлечены в следующий этап контроля - Программу послепроектного анализа Белорусской АЭС.

Республика Беларусь реализует проект строительства Белорусской АЭС в соответствии с требованиями Конвенции Эспо и соблюдает все возложенные на нее обязательства.

Заказчиком и белорусскими надзорными органами организован контроль за качеством изготовления оборудования, его приемкой и хранением. Поставка оборудования для сооружения Белорусской АЭС генподрядчиком и его приемка заказчиком осуществляются в соответствии с графиками поставок согласно генеральному контракту.

Организация работы и достигнутый уровень сотрудничества с российской стороной позволяет решать производственные вопросы, возникающие при сооружении станции.

*Старение населения может оказать негативное влияние на экономику Республики Беларусь*

После распада СССР большинство государств бывшего Советского Союза столкнулось с повышением уровня смертности и резкого падения уровня рождаемости. Беларусь не была исключением, хотя повышение уровня смертности было менее явным, чем в других государствах, получивших независимость, поскольку социально-экономические изменения были менее радикальными. Медицинский кризис 1990-х годов способствовал уменьшению ожидаемой продолжительности жизни, особенно среди мужчин. Согласно данным Всемирного банка, в 1999 году ожидаемая продолжительность жизни мужчин при рождении составляла 62,2 лет. Экономический рост в Беларуси усилился, а уровень жизни резко повысился в 2000-х годах. Ожидаемая продолжительность жизни и рождаемость увеличились в результате уменьшения экономической неопределенности и роста доходов. Правительство Республики Беларусь также ввело пособия по беременности и содержанию ребенка, что также способствовало повышению уровня рождаемости. Но этих положительных проявлений недостаточно для того, чтобы полностью устранить негативные тенденции в приросте населения. Согласно данным Всемирного банка, численность населения Беларуси уменьшилась с 10,2 миллионов в 1991 году до 9,5 миллионов человек в 2017 году. Что еще более важно для пенсионной системы, коэффициент демографической нагрузки со стороны пенсионеров (количество лиц пенсионного возраста на 100 работников) составил 44 в 2017 году. Низкие послевоенные уровни рождаемости привели к тому, что в 2000-х годах количество людей, выходящих на пенсию, было относительно небольшим. Эта благоприятная

демографическая среда привела к формированию излишка Фонда социальной защиты населения («ФСЗН»). По мере увеличения коэффициента демографической нагрузки со стороны пенсионеров 2013 год стал первым годом, когда был зарегистрирован дефицит ФСЗН. Согласно демографическому прогнозу ООН, коэффициент демографической нагрузки со стороны пенсионеров продолжит увеличиваться до 2050 года, когда он стабилизируется, по причине чего ФСЗН может испытывать нехватку в финансировании.

Действующая пенсионная система в Беларуси – выплата пенсий из текущих доходов. С целью адаптации пенсионной системы к потребностям стареющего населения, в стране реализуются меры по систематическому управлению ростом пенсионных расходов. Так с 1 января 2017 года пенсионный возраст постепенно увеличивается (на шесть месяцев каждый год), пока не достигнет 63 лет для мужчин и 58 лет для женщин. По состоянию на дату утверждения Проспекта ценных бумаг пенсионный возраст составляет 61 год и 6 месяцев для мужчин и 56 лет и 6 месяцев для женщин. Кроме того, минимальный трудовой стаж с уплатой взносов будет ежегодно увеличиваться на 6 месяцев с 16 лет в 2017 году до тех пор, пока не достигнет 20 лет к 2025 году. Минимальный трудовой стаж необходим для перехода к выплате пенсий по возрасту из фонда, образованного взносами работников, и пенсий за выслугу лет. Размер средней ежемесячной пенсии по возрасту в Беларуси в 2015, 2016, 2017 и 2018 годах составил 279,87 белорусских рублей (176 долларов США), 292,22 белорусских рублей (147 долларов США), 309,56 белорусских рублей (160 долларов США) соответственно и 352,11 белорусских рублей (173 доллара США) соответственно. Средняя пенсия составляет приблизительно 40 процентов средней заработной платы.

Если пенсионной реформы и других соответствующих мер, предпринятых Правительством Республики Беларусь, будет недостаточно для того, чтобы устранить последствия старения населения, такое увеличенное давление со стороны ФСЗН и медицинских пособий, увеличившийся коэффициент демографической нагрузки со стороны пенсионеров, нехватка трудовых ресурсов и уменьшение объемов капиталовложений может оказать отрицательное воздействие на белорусскую экономику и ее перспективы, государственные финансы и способность Правительства Республики Беларусь выполнять свои обязательства по Облигациям.

#### *Риски, связанные с конфликтом на Украине*

Сохраняющиеся существенные гражданские и политические волнения, касающиеся Украины, сопряжены с волатильностью и неопределенностью. Политические волнения и создание нового правительства на Украине в начале 2014 года, обостряющиеся военные операции в стране и на ее границах, включая голосование Крыма за независимость и последующее поглощение Россией наряду с крайне слабой экономикой Украины создают существенную неопределенность на Украине, в регионе в целом и на мировых рынках. Скорее всего, политическая и экономическая ситуация на Украине не будет разрешена в ближайшее время, напротив, ситуация может даже ухудшиться и привести к эскалации насилия и/или усилению экономического кризиса. Такая нестабильность может оказать существенное отрицательное воздействие на экономику Беларуси, особенно в результате воздействия на мировую экономику и экономику России, что в свою очередь может оказать существенное отрицательное воздействие на стоимость Облигаций.

*Существует возможность того, что официальные экономические данные не могут быть непосредственно сопоставлены с данными из других источников*

Если не указано иное, статистическая информация, содержащаяся в Проспекте ценных бумаг, была получена из официальных публикаций Национального статистического комитета Республики Беларусь, Национального банка Республики Беларусь, Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства иностранных дел Республики Беларусь. С декабря 2004 года Беларусь соблюдает Специальный

стандарт распространения данных МВФ. В случае расхождений нет никакой гарантии того, что такая информация является более точной или надежной, чем информация, полученная из других источников. Определенная статистическая информация за предыдущие годы уже была скорректирована и может подвергнуться корректировке в будущем. Подобные статистические данные можно получить из других неофициальных источников, хотя основополагающие допущения и методологии, и, соответственно, полученные данные могут изменяться в зависимости от источника. Кроме того, такие статистические данные или любые комментарии к ним могут отражать мнение лиц, предоставивших такие комментарии, а не мнение правительства.

#### **2.5.8. Банковские риски**

Не применимо, поскольку Эмитент не является кредитной организацией.

## Раздел III. Подробная информация об эмитенте

### 3.1. История создания и развитие эмитента

#### 3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента

**Полное и сокращенное фирменные наименования эмитента (для некоммерческой организации - наименование), а также дата (даты) введения действующих наименований:**

Наименование: Республика Беларусь в лице Министерства финансов Республики Беларусь.

**В случае если полное или сокращенное фирменное наименование эмитента (для некоммерческой организации - наименование) является схожим с наименованием другого юридического лица, в этом пункте должно быть указано наименование такого юридического лица и даны пояснения, необходимые для избежания смешения указанных наименований:**

Не применимо.

**В случае если фирменное наименование эмитента (для некоммерческой организации - наименование) зарегистрировано как товарный знак или знак обслуживания, указываются сведения об их регистрации:**

Наименование Эмитента не может быть зарегистрировано как товарный знак/знак обслуживания.

**В случае если в течение времени существования эмитента изменялось его фирменное наименование (для некоммерческой организации - наименование), приводятся все его предшествующие полные и сокращенные фирменные наименования (наименования) и организационно-правовые формы с указанием даты и оснований изменения:**

В течение срока существования Эмитента его наименование не изменялось.

#### 3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента

Эмитент не подлежал и не подлежит государственной регистрации в соответствии с законодательством Российской Федерации.

#### 3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента

**Срок, до которого эмитент будет существовать, в случае, если он создан на определенный срок или до достижения определенной цели, либо указывается на то, что эмитент создан на неопределенный срок:**

Не применимо.

**Краткое описание истории создания и развития эмитента, цели создания эмитента, миссия эмитента (при наличии) и иная информация о деятельности эмитента, имеющая значение для принятия решения о приобретении ценных бумаг эмитента:**

В десятом – начале тринадцатого веках на землях Беларуси существовало несколько государственных образований, из которых наиболее значительными были Полоцкое, Туровское, Новгородское и др.

Первоначально эти княжества входили в состав Киевской Руси – своеобразной чрезвычайно обширной средневековой федерации с определенными отношениями между князьями на началах сюзеренитета-вассалитета. Некоторые из крупных княжеств в 10 – 12 веках стали фактически независимыми и управлялись представителями местных

династий.

С середины 13 до конца 18 века земли Беларуси входили в состав Великого княжества Литовского. В своем государственно-политическом развитии оно прошло два основных этапа:

- с середины 13 века до 1569 года Великое княжество Литовское находилось в личной унии с Польским королевством; такой союз возник после подписания Кревской унии в 1385 году;
- до конца 18 века – в составе Речи Посполитой как одна из двух основных составных частей этой своеобразной федерации.

С ретроспективной точки зрения государственный строй Великого княжества Литовского в конце 16 – 18 веков представлял начальную форму сословной (шляхетской) демократии, первый шаг на пути к гражданскому обществу.

После включения в состав Российской империи Беларусь не имела государственного статуса. Это нашло отражение в официальном ее названии: с 1840 года – Северо-Западный край. В отношении Беларуси не было издано специальных законов, которые выделяли бы ее как регион, который находился на особом правовом положении. Этническая территория белорусов с 1801 года входила в состав Минской, Могилевской, Витебской, Гродненской и Виленской губерний.

25 марта 1918 года в условиях оккупации Беларуси германскими войсками в ходе первой мировой войны была провозглашена Белорусская Народная Республика – национальное буржуазно-демократическое государство. Однако полноценным государством она не стала: не имела конституции, в ней отсутствовали государственные границы, собственные вооруженные силы, финансы и другие атрибуты государственности.

1 января 1919 года была образована Белорусская Советская Социалистическая Республика (БССР), в которой организация политической и экономической жизни проходила под контролем центральных властей. Некоммунистические партии и организации были запрещены, а руководящие функции сконцентрированы в руках партийного аппарата. Вместе с тем Конституция БССР провозглашала, что вся власть в республике принадлежит Советам рабочих, крестьянских и солдатских депутатов. С 1937 по 1996 год высшим органом государственной власти являлся Верховный Совет.

27 июля 1990 года была принята Декларация о государственном суверенитете республики. Согласно Конституции Республики Беларусь Президент Республики Беларусь является Главой государства. Парламент - Национальное собрание Республики Беларусь является представительным и законодательным органом Республики Беларусь, контроль за конституционностью нормативных актов в государстве осуществляется Конституционным Судом Республики Беларусь..

8 декабря 1991 года в результате Беловежских соглашений Беларусь вошла в Содружество Независимых Государств. Верховный Совет Республики Беларусь 10 декабря 1991 года ратифицировал соглашение об образовании СНГ и денонсировал Договор 1922 года об образовании Союза Советских Социалистических Республик.

В 1993 году Республика Беларусь подписала Договор о нераспространении ядерного оружия, и вскоре все ядерные вооружения были окончательно выведены с территории страны.

15 марта 1994 года Верховный Совет принял Конституцию Беларуси, по которой она объявлена унитарным демократическим социальным правовым государством. В соответствии с Конституцией Республика Беларусь является президентской республикой.

2 апреля 1996 года для объединения гуманитарного и экономического пространства был создан Союз России и Беларуси с координационными и исполнительными органами.

После кризиса 90-х годов экономика Беларуси постепенно вышла на траекторию восстановления: в Беларуси сохранились и продолжают функционировать крупные промышленные предприятия (ОАО «Минский автомобильный завод», ОАО «Белорусский металлургический завод – управляющая компания холдинга «Белорусская металлургическая компания», ОАО «Речицкий метизный завод», ОАО «Могилевский металлургический завод» и ОАО «Гомельский литейный завод «Центролит», ОАО «Беллакт» Волковыск, ОАО «Савушкин продукт», ОАО «Гомельский химический завод»), страна стала первым государством в СНГ, в котором был восстановлен и превышен уровень производства 1991 года. При этом определенную сложность для страны представляет наличие убыточных предприятий, в том числе в таких ключевых отраслях как машиностроение, металлообработка, легкая, пищевая, лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленности. Проведена и модернизация производства, сохраняется поддержка села: в 2005-2009 годах создано 1188 агрогородков, на создание и развитие действующей социальной инфраструктуры которых направлено 3,7 трлн белорусских рублей.

24 ноября 1996 года был проведен республиканский референдум по изменению Конституции, по официальным результатам которого была изменена структура законодательной власти. Вместо Верховного Совета был сформирован новый двухпалатный парламент – Национальное собрание. Первый состав нижней палаты парламента был полностью назначен А. Г. Лукашенко из числа депутатов Верховного Совета, которые активно поддерживали политику Президента во время осеннего кризиса. Таким образом, депутатский мандат сохранили 110 депутатов из 385 избранных в 1995 году. Многие государства и международные органы, включая ОБСЕ, Совет Европы, Европейский союз, официально не признали результаты референдума и объявили их незаконными по причине того, что референдум проводился с серьезными процедурными нарушениями, и, как следствие, не признали полномочия Национального собрания.

В октябре 2004 года на референдуме было снято ограничение в два срока на пребывание на посту Президента Республики Беларусь.

19 марта 2006 года состоялись очередные президентские выборы, на которых, согласно официальным данным, победил действующий Президент Республики Беларусь Лукашенко А.Г., набрав в первом туре 82,3% голосов.

Следующие президентские выборы были проведены 19 декабря 2010 года. В избрании участвовали 90,7% электората, в результате чего Лукашенко А.Г. был переизбран на очередной срок, набрав 79,7% голосов.

Последние президентские выборы прошли в 2015 году. В выборах участвовали четыре кандидата, в их числе действующий Президент Лукашенко А.Г. На выборах был представлен целый ряд партий и ассоциаций, включая Либерально-демократическую партию Республики Беларусь, Белорусскую социал-демократическую партию «Грамада», Белорусскую патриотическую партию. Лукашенко А.Г. выступал как независимый кандидат без поддержки какой-либо партии. В выборах 2015 года приняли участие 87,2% электората, и Лукашенко А.Г. был избран президентом, набрав более 83,5% голосов избирателей.

Ожидается, что следующие президентские выборы состоятся не позднее 30 августа 2020 года.

#### **3.1.4. Контактная информация**

**Место нахождения эмитента, адрес эмитента, указанный в едином**

**государственном реестре юридических лиц, иной адрес для направления эмитенту почтовой корреспонденции (в случае его наличия), номер телефона, факса, адрес электронной почты, адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) доступна информация об эмитенте, размещенных и (или) размещаемых им ценных бумагах:**

В связи с тем, что уполномоченным органом государственной власти Республики Беларусь, который выступает от имени Республики Беларусь при осуществлении Республикой Беларусь эмиссии Облигаций, является Министерство финансов Республики Беларусь, информация в настоящем пункте указывается в отношении Министерства финансов Республики Беларусь.

Место нахождения: 220010, Республика Беларусь, г. Минск, ул. Советская, д. 7;

Телефон: +375 17 222-61-37 (приемная);

Факс: +375 17 222-45-93;

Адрес электронной почты: minfin@minfin.gov.by;

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) доступна информация об эмитенте, выпущенных и/или выпускаемых им ценных бумаг: <http://www.minfin.gov.by>.

**Адрес, номер телефона, факса, адрес электронной почты, адрес страницы в сети Интернет специального подразделения эмитента (третьего лица) по работе с акционерами и инвесторами эмитента (в случае его наличия):**

*Главное управление государственного долга*

Место нахождения: 220010, Республика Беларусь, г. Минск, ул. Советская, д. 7;

Телефон: + 375 17 309 41 48;

Адрес электронной почты: m.prishchera@minfin.gov.by;

Начальник Главного управления государственного долга – Прищепа Михаил Леонидович.

*Управление привлечения государственных займов*

Место нахождения: 220010, Республика Беларусь, г. Минск, ул. Советская, д. 7;

Телефон: + 375 17 309-41-92, + 375 17 309-41-80;

Факс: + 375 17 226-44-45;

Адрес электронной почты: monetary@minfin.gov.by.

### **3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика**

**Присвоенный эмитенту налоговыми органами ИНН:**

Эмитент не подлежал и не подлежит постановке на учет в налоговом органе в соответствии с законодательством Российской Федерации.

### **3.1.6. Филиалы и представительства эмитента**

**Наименования, даты открытия, места нахождения всех филиалов и представительств эмитента, а также фамилии, имена и отчества (если имеются) руководителей всех филиалов и представительств эмитента, а также сроки действия выданных им эмитентом доверенностей:**

По данным Министерства иностранных дел Республики Беларусь, по состоянию на март 2019 года Эмитентом открыто 72 дипломатических представительства, в том числе

57 посольств, 6 постоянных представительств при международных организациях, 8 генеральных консульств, 1 консульство. За границей также функционируют 12 отделений посольств Республики Беларусь.

### **3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

### **3.3. Планы будущей деятельности эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

### **3.4. Участие эмитента в банковских группах, банковских холдингах, холдингах и ассоциациях**

В соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П в настоящем пункте приводится информация об участии Эмитента в международных финансовых организациях: Международном валютном фонде, Группе Всемирного банка, Евразийском банке развития, Евразийском фонде стабилизации и развития. Дополнительно в настоящем пункте раскрыта информация о текущих направлениях взаимодействия Эмитента с международными организациями: Шанхайской организацией сотрудничества и Всемирной торговой организацией.

#### **Взаимодействие с Международным валютным фондом (МВФ)**

Беларусь стала членом МВФ в 1992 году, квота Республики Беларусь в МВФ в настоящий момент составляет 681,5 млн. СДР (около 949,7 млн. долларов США по курсу на 21.03.2019).

На протяжении всего периода членства Республики Беларусь сотрудничество с МВФ было сфокусировано на реализации рекомендаций по проведению экономической политики в рамках ежегодных консультаций по Статье IV Статей соглашения МВФ.

Также совместно с экспертами МВФ в рамках оказания технического содействия проводилась работа по совершенствованию подходов к реализации бюджетно-налоговой и денежно-кредитной политики, усилению эффективности использования ее инструментов, обеспечению финансовой стабильности. Результатом совместной работы стало развитие системы управления государственными финансами и государственным долгом, а также системы банковского надзора.

В 1993 и 1995 годах Беларусь пользовалась ресурсами МВФ в рамках механизма финансирования системных преобразований для поддержки программы экономических реформ Правительства.

В 1995 году была одобрена программа «стэнд-бай», в качестве поддержки правительственной программы реформ и экономического развития на 1995-1996 годы.

В январе 2009 года МВФ была утверждена программа «стэнд-бай», рассчитанная на 15 месяцев, в размере 2,46 млрд. долларов США. В июне 2009 года объем финансовой поддержки со стороны МВФ был увеличен до 3,52 млрд. долларов США. В апреле 2010 года программа «стэнд-бай» была успешно завершена. Реализованные Правительством Республики Беларусь и Национальным банком Республики Беларусь меры позволили поддержать стабильность на валютном рынке, обеспечить устойчивость финансовой системы. Оценивая результаты программы, эксперты Международного валютного фонда отметили достигнутый прогресс в восстановлении стабильности и экономического роста.

В 2015 году Беларусь погасила обязательства перед МВФ. Реализация кредитной программы позволила ужесточить бюджетно-налоговую политику, скорректировать

обменный курс в сочетании с переходом к более гибкому режиму, ужесточить кредитную политику, ограничив масштабы директивного кредитования, приступить к реформированию финансового сектора и структурным преобразованиям. Реализованные меры свели к минимуму влияние негативных внешних факторов на экономику Республики Беларусь. Исполнение Республикой Беларусь экономической программы было признано исполнительным директором МВФ В. Кикенсом одним из самых лучших среди государств региона СНГ.

В течение 2016 – 2017 годов Правительство Республики Беларусь и Национальный банк Республики Беларусь активизировали диалог с МВФ, в том числе по вопросу подготовки новой кредитной программы с использованием механизма расширенного финансирования для поддержки реформирования национальной экономики.

Несмотря на высокую степень готовности к заключению программы расширенного финансирования с МВФ, стороны пришли к пониманию о необходимости приостановки решения вопроса о заключении программы. Вместе с тем при активном техническом содействии со стороны МВФ взаимовыгодное сотрудничество Республики Беларусь с МВФ продолжается путем выработки согласованных действий по экономической политике, направленной на стимулирование роста и эффективности экономики Республики Беларусь.

По итогам миссии в рамках консультаций по Статье IV Статей соглашения МВФ (ноябрь 2018 года) эксперты Фонда позитивно оценили принятые Правительством и Национальным банком меры (стабилизация курса, снижение инфляции, консервативная бюджетная политика). Эксперты МВФ отметили, что экономика Беларуси находится в процессе устойчивого циклического восстановления экономического роста. По мнению МВФ, это стало возможно благодаря рациональному макроэкономическому управлению, направленному на минимизацию рисков и укрепление экономической стабильности. Одновременно в докладе подчеркивается, что существующие уязвимости, связанные со все еще значительной долларизацией, налоговым манёвром в Российской Федерации, ограниченной диверсификацией экспорта, требуют повышенного внимания со стороны экономических властей и полагают, что текущий циклический подъём создаёт возможность комплексных мер политики для минимизации указанных факторов и повышения потенциального роста. Рекомендации МВФ в целом свидетельствуют об объективном подходе Фонда к анализу макроэкономической политики и продолжение взаимодействия с Республикой Беларусь.

### **Взаимодействие с Группой Всемирного банка**

В 1992 году Республика Беларусь стала членом организаций Группы Всемирного банка, а именно: Международного банка реконструкции и развития (МБРР), Международной финансовой корпорации (МФК), а также присоединилась к Конвенции о Многостороннем агентстве по инвестиционным гарантиям (МАГИ) и к Конвенции об урегулировании инвестиционных споров. Подписка Республики Беларусь на акционерный капитал МБРР составляет 4211 акции.

За весь период сотрудничества с Республикой Беларусь Всемирный банк инвестировал около 1,7 млрд долларов США в ряд значимых инфраструктурных и социальных проектов в Республике Беларусь.

В июне 2017 г. закончилось действие Стратегии партнерства Группы Всемирного банка для Республики Беларусь на 2014 – 2017 финансовые годы. За время реализации указанной Стратегии с банком подписаны соглашения о займе на общую сумму около 660 млн. долл. США.

В 2017 году завершилась реализация двух инвестиционных проектов («Повышение энергоэффективности в Республике Беларусь» и «Обращение с твердыми бытовыми

отходами в Республике Беларусь») на общую сумму 257,5 млн долларов США.

В 2017 году подписано соглашение о займе по новому проекту «Расширение доступа к финансированию микро-, малых и средних предприятий в Республике Беларусь» на сумму 60 млн долларов США. В рамках проекта предусмотрено выделение кредитной линии ОАО «Банк развития Республики Беларусь» для кредитования малых и средних предприятий (19 апреля 2018 г. вступил в силу).

В апреле 2018 г. Совет Директоров одобрил новую Рамочную стратегию партнерства Группы Всемирного банка для Республики Беларусь на 2018 – 2022 финансовые годы. Подготовка Рамочной стратегии Всемирным банком проводилась в консультациях с Правительством и базируется на основных приоритетах социально-экономического развития. Стратегия предусматривает программу кредитования, направленную на улучшение условий жизни для населения, в частности, модернизацию системы образования, повышение эффективности коммунальных услуг (развитие системы водоснабжения и водоотведения, обращения с твердыми отходами, повышения энергоэффективности, а тепловая реабилитация жилищного сектора).

По линии технической помощи Европейского союза Всемирному банку в 2017 году выделены в прямое управление ресурсы в размере 3 млн евро для поддержки Правительства Республики Беларусь по проведению структурных преобразований и 4,8 млн. евро в 2018 году на поддержку Правительства Республики Беларусь по развитию малого и среднего предпринимательства (МСП), привлечению инвестиций, реализации механизмов государственно-частного партнерства (ГЧП).

По состоянию на 1 января 2019 г. действующий портфель Всемирного банка включает 8 инвестиционных проектов с заемным финансированием на общую сумму 790,1 млн. долларов США и 2 гранта на общую сумму 7,3 млн. долларов США.

#### **Взаимодействие с Евразийским банком развития (ЕАБР) и Евразийским фондом стабилизации и развития (ЕФСР)**

В феврале 2009 года Республика Беларусь стала членом Евразийского банка развития, учрежденного Российской Федерацией и Республикой Казахстан в 2006 году с целью содействия развитию рыночных экономик государств-участников Банка, их экономическому росту и расширению торгово-экономических связей между ними путем осуществления инвестиционной деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2017 года текущий инвестиционный портфель ЕАБР в Республике Беларусь составлял 370,75 млн долларов США и включал 10 проектов в пяти отраслях. Доля Республики Беларусь в текущем инвестиционном портфеле ЕАБР за 2017 год составила 15,9%.

ЕАБР наделен функциями Управляющего средствами Евразийского фонда стабилизации и развития и занимается подготовкой и реализацией инвестиционных и финансовых проектов данного фонда.

В июне 2011 года в целях поддержания платежного баланса, а также укрепления международных резервных активов Беларусь заключила с Антикризисным фондом ЕврАзЭС (с июня 2015 года – Евразийский фонд стабилизации и развития) соглашение о предоставлении кредита в размере 3 млрд долларов США. Соглашением предусматривалось выполнение программы мер экономической политики Правительства Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь.

В 2011 – 2013 годах в экономику Республики Беларусь было привлечено пять траншей кредита на сумму 2,56 млрд долларов США. Реализация мер программы позволила сократить дефицит текущего счета платежного баланса, стабилизировать ситуацию на валютном рынке, предотвратить банковский кризис, избежать

разбалансированности государственных финансов и сохранить высокий уровень занятости населения.

25 марта 2016 года Евразийский фонд стабилизации и развития принял решение об одобрении новой трехлетней программы с Республикой Беларусь, поддерживаемой финансовым кредитом в размере 2 млрд долларов США. Выделение кредита в 2016 – 2018 годах разделено на семь траншей при выполнении условий матрицы мер экономической политики и структурных преобразований Правительства Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь. Программа ЕФСР включает меры и мероприятия, направленные на макрофинансовую стабилизацию экономики, формирование благоприятных условий для улучшения делового климата и развития частного сектора, реформирование рынка товаров и услуг. Их успешная реализация способствует поэтапной либерализации цен, отмене директивных показателей для государственных предприятий, повышению предпринимательской инициативы.

В 2016 – 2018 годах ЕФСР выделены шесть траншей на общую сумму 1,8 млрд долларов США. Выделение оставшегося транша планируется в первом полугодии 2019 года.

### **Взаимодействие с Шанхайской организацией сотрудничества (ШОС)**

В июне 2018 года Президент Республики Беларусь А.Г. Лукашенко принял участие в заседании Совета глав государств Шанхайской организации сотрудничества (9 – 10 июня 2018 года, г. Циндао).

По итогам заседания Совета глав государств-членов ШОС подписан ряд документов, в том числе в торгово-экономической сфере, к которым присоединилась Беларусь:

- Совместное заявление глав государств-членов ШОС по упрощению процедур торговли, направленное на упрощение таможенных процедур, в том числе связанных с импортом, экспортом и транзитом товаров, укрепление сотрудничества между пограничными и таможенными службами;
- Циндаоская декларация, в которой государства-члены ШОС выступают за совершенствование глобального экономического управления, развитие торгово-экономического и инвестиционного сотрудничества, выражают приверженность нормам и правилам Всемирной торговой организации;
- Меморандум о взаимопонимании по стимулированию сотрудничества в рамках ШОС в области микро-, малого и среднего предпринимательства.

### **Взаимодействие с Всемирной торговой организацией (ВТО)**

В настоящее время работа по присоединению Республики Беларусь к ВТО ведется в режиме многосторонних и двусторонних переговоров.

#### *Многосторонние переговоры*

Последнее, одиннадцатое, заседание Рабочей группы ВТО по присоединению Беларуси состоялось в феврале 2019 года.

В 2017 году обеспечен переход от Сводного отчета к проекту Доклада Рабочей группы, то есть к заключительной стадии переговорного процесса по присоединению к ВТО. В мае 2018 года членами ВТО рассмотрена вторая редакция проекта Доклада.

В ноябре 2017 года состоялся визит делегации Секретариата ВТО во главе с Председателем Рабочей группы ВТО по присоединению Беларуси – Постоянным представителем Турции при ВТО Кемалем Маденоглу в г. Минск.

В ноябре 2018 г. состоялся визит в Беларусь заместителя Генерального директора ВТО Алана Вулфа.

### *Двусторонние переговоры*

По состоянию на март 2019 года протоколы о завершении двусторонних переговоров по доступу на рынки подписаны с 20 членами ВТО: Аргентиной, Арменией, Болгарией, Гватемалой, Доминиканской Республикой, Индией, Исландией, Китаем, Кубой, Кыргызстаном, Молдовой, Норвегией, Панамой, Республикой Корея, Турцией, Эквадором, Эль-Сальвадором, Японией, Китайским Тайбэем, Швейцарией. При этом девять протоколов подписаны в 2017 – 2018 годах. В настоящее время продолжаются переговоры с Соединенными Штатами Америки, Европейским союзом, Канадой, Австралией, Бразилией и Украиной.

#### **3.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

#### **3.6. Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

#### **3.7. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

## **Раздел IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента**

### **4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

### **4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

### **4.3. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

### **4.4. Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

### **4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

### **4.6. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

### **4.7. Конкуренты эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

**Раздел V. Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента**

**5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента**

**Полное описание структуры органов управления эмитента и их компетенции в соответствии с уставом (учредительными документами) эмитента:**

В связи с тем, что уполномоченным органом государственной власти Республики Беларусь, который выступает от имени Республики Беларусь при осуществлении Республикой Беларусь эмиссии Облигаций, является Министерство финансов Республики Беларусь, информация в настоящем пункте указывается в отношении Министерства финансов Республики Беларусь.

Министерство финансов Республики Беларусь (ранее и далее также – **Минфин**) является республиканским органом государственного управления и подчиняется Совету Министров Республики Беларусь.

В структуру Минфина входят департаменты с правами юридического лица, главные управления, в том числе Главное государственное казначейство, управления, в том числе Государственная инспекция пробирного надзора, отделы.

Минфин осуществляет административную и финансово-хозяйственную деятельность Департамента по ценным бумагам Минфина (в части приема и увольнения работников Департамента по ценным бумагам, заключения контрактов, осуществления контроля за выполнением их условий, принятия решений об их досрочном расторжении, применения к его работникам мер поощрения, наложения дисциплинарных взысканий, ведения бухгалтерского учета и отчетности).

Минфин возглавляет Министр, назначаемый на должность и освобождаемый от должности Президентом Республики Беларусь.

Министр имеет заместителей, численность которых определяется Президентом Республики Беларусь, назначаемых на должность и освобождаемых от должности Советом Министров Республики Беларусь по согласованию с Президентом Республики Беларусь.

В соответствии с пунктом 4 Положения о Министерстве финансов Республики Беларусь, утвержденного Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 31 октября 2001 года № 1585 (далее – **Положение о Минфине**), Министерство финансов Республики Беларусь в соответствии с возложенными на него задачами:

- 1) осуществляет разработку основных направлений бюджетно-финансовой и налоговой политики государства;
- 2) осуществляет методическое руководство, разработку проекта республиканского бюджета, расчетных показателей по консолидированному бюджету Республики Беларусь;
- 3) организует работу по составлению проекта республиканского бюджета, определяет порядок, сроки составления и представления в Минфин республиканскими органами государственного управления, областными и Минским городским исполнительными комитетами, организациями прогнозных данных о доходах и расходах бюджетов для разработки проекта республиканского бюджета и нормативов отчислений от регулирующих доходов республиканского бюджета в консолидированные бюджеты областей и бюджет г. Минска, а при необходимости – для уточнения доходов и расходов бюджетов в процессе их исполнения. Составляет проект республиканского бюджета, ежегодно

- разрабатывает проект закона о республиканском бюджете на очередной финансовый год и представляет их в Совет Министров Республики Беларусь;
- 4) участвует в работе по составлению краткосрочных и долгосрочных прогнозов экономического развития государства, его платежного баланса;
  - 5) разрабатывает предложения о принципах формирования республиканского бюджета, взаимоотношений республиканского бюджета с консолидированными бюджетами областей и бюджетом г. Минска, участвует в определении принципов бюджетных взаимоотношений Республики Беларусь с другими государствами;
  - 6) в соответствии с законодательством разрабатывает и определяет порядок, сроки, перечень показателей и формы представления материалов, необходимых для составления проекта республиканского бюджета, расчетных показателей по консолидированному бюджету Республики Беларусь, определения объемов межбюджетных трансфертов и нормативов отчислений от регулирующих доходов республиканского бюджета в консолидированные бюджеты областей и бюджет г. Минска;
  - 7) определяет порядок зачисления, распределения и механизм возврата доходов бюджетов, их особенности в текущем финансовом году, порядок финансирования расходов, предусмотренных по бюджетам, порядок оплаты бюджетных обязательств, принятых получателями бюджетных средств, осуществляет операции по передаче средств в форме межбюджетных трансфертов между республиканским бюджетом и местными бюджетами, устанавливает порядок и сроки представления периодической и годовой отчетности об исполнении бюджетов областей и бюджета г. Минска для составления сводной периодической и годовой отчетности об исполнении республиканского бюджета и местных бюджетов, устанавливает, организует и осуществляет единую методологию учета исполнения бюджета;
  - 8) устанавливает порядок зачисления, распределения и механизм возврата доходов бюджетов государственных внебюджетных фондов, порядок финансирования расходов, предусмотренных в бюджетах государственных внебюджетных фондов, порядок оплаты обязательств, принятых получателями средств бюджетов государственных внебюджетных фондов, порядок передачи средств бюджетов государственных внебюджетных фондов в форме межбюджетных трансфертов другим бюджетам, порядок и сроки представления периодической и годовой отчетности об исполнении бюджетов государственных внебюджетных фондов, организацию и осуществление единой методологии учета исполнения бюджетов государственных внебюджетных фондов, а также осуществляет контроль за исполнением бюджетов государственных внебюджетных фондов, целевым использованием средств государственных внебюджетных фондов;
  - 9) на основе расчетных показателей консолидированных бюджетов областей и бюджета г. Минска, экономической ситуации в республике в целом и социально-экономического положения конкретных административно-территориальных единиц разрабатывает нормативы отчислений от регулирующих доходов (в процентах) республиканского бюджета в консолидированные бюджеты областей и бюджет г. Минска, которые определяются законом о республиканском бюджете на очередной финансовый год;
  - 10) устанавливает формы и порядок составления, рассмотрения и утверждения бюджетных смет, смет доходов и расходов внебюджетных средств и отчетности бюджетных организаций;
  - 11) на основе анализа экономического положения республики, отраслей экономики и

- административно-территориальных единиц осуществляет краткосрочное и среднесрочное прогнозирование обеспечения республиканского бюджета финансовыми ресурсами;
- 12) проводит работу по совершенствованию бюджетного законодательства, в том числе в области методологии организации и осуществления бюджетного процесса;
  - 13) ведет в соответствии с законодательством статистику государственных финансов;
  - 14) проводит работу по совершенствованию налогового законодательства Республики Беларусь, а также по подготовке проектов международных соглашений по вопросам налогообложения. Анализирует влияние действующей налоговой системы на обеспечение доходной части республиканского бюджета и на финансовое состояние юридических лиц;
  - 15) определяет порядок финансирования расходов, предусмотренных по бюджетам;
  - 16) осуществляет исполнение республиканского бюджета, составляет роспись доходов и расходов, источников покрытия дефицита и устанавливает с участием соответствующих республиканских органов государственного управления поквартальное распределение доходов и расходов республиканского бюджета, в установленном порядке осуществляет операции по передаче средств в форме межбюджетных трансфертов между республиканским бюджетом и местными бюджетами;
  - 17) осуществляет систематический контроль за исполнением республиканского бюджета, за соблюдением банками Республики Беларусь кассового исполнения республиканского бюджета, решает по согласованию с Национальным банком Республики Беларусь вопросы, касающиеся исполнения бюджета;
  - 18) осуществляет проведение взаимозачета задолженности юридического лица (иного обязанного лица) по бюджетным ссудам, бюджетным займам, процентам по бюджетным займам, пене, начисленной за несвоевременный возврат бюджетных ссуд, бюджетных займов, а также задолженности по обязательствам, возникшим в случае исполнения Министерством финансов гарантий Правительства Республики Беларусь, и процентам по ним, иным обязательствам, подлежащим уплате в бюджет, и денежных обязательств получателей бюджетных средств перед этим юридическим лицом (иным обязанным лицом), в том числе по средствам государственных целевых бюджетных фондов;
  - 19) устанавливает по согласованию с Государственным таможенным комитетом и Министерством по налогам и сборам порядок проведения взаимозачета налогов, сборов (пошлин), иных обязательных платежей, подлежащих уплате плательщиком (иным обязанным лицом), и денежных обязательств получателей бюджетных средств перед этим плательщиком (иным обязанным лицом), в том числе по средствам государственных целевых бюджетных фондов;
  - 20) регулирует финансовые взаимоотношения между республиканским бюджетом и государственными целевыми бюджетными и внебюджетными фондами;
  - 21) анализирует и при необходимости корректирует в утвержденных пределах и с учетом имеющихся финансовых ресурсов исполнение республиканского бюджета;
  - 22) анализирует и обобщает информацию об исполнении республиканского бюджета, местных бюджетов областей и г. Минска, смет доходов и расходов государственных целевых бюджетных и внебюджетных фондов;

- 23) организует учет и проведение бюджетно-финансовых операций, связанных с государственными финансовыми средствами;
- 24) осуществляет подготовку и уточнение порядка управления государственными финансовыми средствами и их учета;
- 25) управляет средствами, находящимися на счетах по учету средств республиканского бюджета, открытых Министерству финансов и его территориальным органам;
- 26) формирует перечень республиканских органов государственного управления, находящихся в их ведении организаций, государственных целевых бюджетных и внебюджетных фондов, средства которых аккумулируются на счетах казначейства;
- 27) устанавливает порядок и сроки составления и представления периодической и годовой отчетности об исполнении консолидированных бюджетов областей и бюджета г. Минска и об исполнении бюджетных смет бюджетных организаций, финансируемых из республиканского бюджета;
- 28) составляет отчет об исполнении республиканского бюджета за истекший год и представляет его в Совет Министров Республики Беларусь в установленные сроки, обеспечивает составление сводной периодической и годовой отчетности об исполнении республиканского бюджета и консолидированного бюджета Республики Беларусь;
- 29) осуществляет контроль за своевременным и полным поступлением доходов, соблюдением бюджетного законодательства, а также законодательства, предусматривающего использование бюджетных средств, в том числе за целевым и эффективным использованием средств, выделяемых из бюджетов и государственных внебюджетных фондов, по всем направлениям и видам расходов, государственными органами, иными государственными организациями, подчиненными Правительству Республики Беларусь, местными исполнительными и распорядительными органами, другими организациями и индивидуальными предпринимателями, в пределах компетенции устанавливает порядок применения мер принуждения за нарушение бюджетного законодательства;
- 30) разрабатывает и утверждает состав и порядок представления бухгалтерской отчетности об исполнении бюджетов и иных сведений об использовании бюджетных средств;
- 31) участвует в подготовке и реализации мероприятий, связанных с разгосударствлением, приватизацией, использованием государственной собственности в Республике Беларусь;
- 32) участвует в работе по составлению проекта бюджета Союзного государства и обеспечивает его исполнение;
- 33) осуществляет финансовое обеспечение подчиненных организаций;
- 34) устанавливает порядок проведения пробирных работ и услуг;
- 35) осуществляет государственный пробирный надзор;
- 36) осуществляет контроль за соблюдением законодательства в сфере деятельности с драгоценными металлами и драгоценными камнями;
- 37) анализирует состояние денежного обращения в республике, работу банковской системы, вопросы функционирования рынка государственных ценных бумаг, разрабатывает предложения по сбалансированности денежного обращения,

эмиссии, обращению и погашению государственных ценных бумаг, функционированию национальной денежной системы;

38) в сфере лотерейной деятельности:

- координирует деятельность по учреждению и проведению лотерей;
- вносит предложения по совершенствованию законодательства, регулирующего лотерейную деятельность;
- устанавливает обязательные для субъектов лотерейной деятельности требования по проведению лотерей (для электронных лотерей – по согласованию с Оперативно-аналитическим центром при Президенте Республики Беларусь);
- согласовывает условия проведения республиканских лотерей;
- осуществляет регистрацию лотереи и выдает организатору лотереи свидетельство о ее регистрации;
- ведет государственный реестр лотерей;
- определяет особенности ведения бухгалтерского учета при осуществлении лотерейной деятельности;
- контролирует соблюдение законодательства, регулирующего лотерейную деятельность, и условий проведения лотерей (для электронных лотерей – совместно с Оперативно-аналитическим центром при Президенте Республики Беларусь);
- устанавливает порядок поступления в республиканский бюджет денежных средств, полученных от проведения республиканских лотерей;

39) в сфере деятельности по организации и проведению электронных интерактивных игр:

- совместно с Оперативно-аналитическим центром при Президенте Республики Беларусь координирует деятельность по организации и проведению электронных интерактивных игр, вносит предложения о совершенствовании законодательства, регулирующего данный вид деятельности;
- согласовывает условия проведения электронных интерактивных игр, устанавливает требования к содержанию этих условий и порядок их согласования;
- осуществляет регистрацию электронных интерактивных игр, выдает организатору электронной интерактивной игры свидетельство о ее регистрации, ведет государственный реестр электронных интерактивных игр;
- совместно с Оперативно-аналитическим центром при Президенте Республики Беларусь, Комитетом государственного контроля, Министерством внутренних дел, Министерством по налогам и сборам, Государственным комитетом по стандартизации контролирует соблюдение законодательства, регулирующего деятельность по организации и проведению электронных интерактивных игр, и условий их проведения;

40) осуществляет в установленном законодательными актами порядке лицензирование отдельных видов деятельности;

41) реализует единую государственную политику в области бухгалтерского учета и отчетности;

осуществляет общее методологическое руководство бухгалтерским учетом и отчетностью в организациях (за исключением Национального банка, банков, небанковских кредитно-финансовых организаций, банковских групп, банковских холдингов);

утверждает национальные стандарты бухгалтерского учета и отчетности и иные нормативные правовые акты по бухгалтерскому учету и отчетности, обязательные для исполнения организациями (за исключением Национального банка, банков, небанковских кредитно-финансовых организаций, банковских групп, банковских холдингов);

утверждает форму сертификата профессионального бухгалтера;

проводит аттестацию на право получения сертификата профессионального бухгалтера и подтверждение квалификации физических лиц, имеющих сертификат профессионального бухгалтера;

представляет в пределах своих полномочий Республику Беларусь в международных организациях, занимающихся вопросами бухгалтерского учета и отчетности;

осуществляет иные полномочия в области бухгалтерского учета и отчетности в соответствии с законодательством Республики Беларусь;

42) реализует единую государственную политику в области аудиторской деятельности;

разрабатывает и принимает национальные правила аудиторской деятельности, а также принимает другие нормативные правовые акты Республики Беларусь и устанавливает формы документов в области аудиторской деятельности (за исключением аудиторской деятельности в банках, небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах);

проводит аттестацию на право получения квалификационного аттестата аудитора и подтверждение квалификации аудиторами;

ведет учет аудиторских организаций, аудиторов, осуществляющих деятельность в качестве индивидуальных предпринимателей, аудиторов;

контролирует соблюдение аудиторскими организациями, аудиторами, осуществляющими деятельность в качестве индивидуальных предпринимателей, аудиторами законодательства Республики Беларусь об аудиторской деятельности (за исключением законодательства Республики Беларусь об аудиторской деятельности в банках, небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах);

обобщает информацию и проводит анализ осуществления аудиторской деятельности аудиторскими организациями, аудиторами, осуществляющими деятельность в качестве индивидуальных предпринимателей;

представляет в пределах своих полномочий Республику Беларусь в международных организациях, занимающихся вопросами аудиторской деятельности;

осуществляет иные полномочия в области аудиторской деятельности в соответствии с законодательством Республики Беларусь;

43) обеспечивает и осуществляет практическую деятельность по совершенствованию внутригосударственных и межгосударственных валютно-финансовых отношений;

44) обеспечивает составление планов формирования источников финансирования

- государственных валютных расходов и распределение государственных валютных средств;
- 45) участвует в подготовке и реализации мероприятий, связанных с развитием внешнеэкономического сотрудничества Республики Беларусь;
  - 46) выполняет функции финансового агента и посредника в отношениях Республики Беларусь с международными финансовыми и банковскими организациями, членами которых является Республика Беларусь;
  - 47) осуществляет регистрацию государственных займов и гарантированных займов и учет внешнего государственного долга и внешнего долга, гарантированного Республикой Беларусь, в порядке, устанавливаемом Министерством финансов, осуществляет операции по управлению внутренним и внешним государственным долгом Республики Беларусь и его обслуживанию, операции по исполнению гарантий Правительства Республики Беларусь, заключает договоры о порядке использования и погашения внешних государственных займов и внешних займов, привлеченных под гарантию Правительства Республики Беларусь, договоры поручительства по этим займам;
  - 48) рассматривает в пределах своей компетенции в порядке, установленном законодательством, обращения (предложения, заявления, жалобы) граждан, в том числе индивидуальных предпринимателей, и юридических лиц (далее – обращения);
  - 49) выполняет функции государственного заказчика на поставку драгоценных металлов и драгоценных камней для государственных нужд и выполнение подрядных работ (услуг) по производству драгоценных металлов из ценностей фонда переработки Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней Республики Беларусь (далее – Госфонд), осуществляет контроль за выполнением государственного заказа;
  - 50) организует в установленном порядке формирование и пополнение Госфонда, производит экспертизу и оценку драгоценных металлов и драгоценных камней в соответствии с законодательством Республики Беларусь;
  - 51) осуществляет в установленном порядке отпуск и (или) продажу драгоценных металлов, драгоценных камней и изделий из них из Госфонда, кроме золотого запаса, и осуществляет контроль за их целевым и рациональным использованием;
  - 52) осуществляет:
    - перевод ценностей оперативного фонда Госфонда в государственный резервный фонд Госфонда для его пополнения в соответствии с утвержденными Президентом Республики Беларусь прогнозными размерами Госфонда;
    - изменение структуры государственного резервного фонда Госфонда в соответствии с законодательством;
  - 53) принимает решения:
    - об использовании ценностей оперативного фонда и фонда переработки Госфонда;
    - о проведении устанавливаемых Президентом Республики Беларусь операций с драгоценными металлами, размещенными на счетах (в депозитах) в драгоценных металлах;
  - 54) изучает, анализирует и обобщает информацию о конъюнктуре внешнего и

- внутреннего рынков драгоценных металлов и драгоценных камней;
- 55) изучает, обобщает и распространяет отечественный и зарубежный опыт в области добычи, переработки и использования драгоценных металлов и драгоценных камней;
- 56) координирует на территории Республики Беларусь деятельность по производству драгоценных металлов и драгоценных камней, сбору и переработке лома и отходов, содержащих драгоценные металлы и драгоценные камни;
- 57) ведет бухгалтерский учет и обеспечивает хранение драгоценных металлов и драгоценных камней, поступающих на хранение в Государственное хранилище ценностей Министерства финансов, проводит в установленном порядке ежегодную инвентаризацию ценностей Госфонда и принимает меры по обеспечению их сохранности;
- 58) устанавливает цены:
- на драгоценные металлы и драгоценные камни (кроме драгоценных металлов и драгоценных камней при осуществлении банковских операций), принимаемые в Госфонд и отпускаемые из него;
  - на услуги по организации скупки драгоценных металлов и драгоценных камней у физических лиц для республиканских государственных нужд;
  - на драгоценные металлы и драгоценные камни в изделиях и ломе, скупаемых у физических лиц (кроме купли-продажи банковскими и небанковскими финансовыми организациями драгоценных металлов в виде мерных слитков и монет у физических лиц);
- 59) разрабатывает государственные научно-технические программы и отдельные проекты по вопросам деятельности с драгоценными металлами и драгоценными камнями и организует работу по их реализации;
- 60) осуществляет государственный контроль за качеством сортировки и оценки драгоценных камней, поступающих в Госфонд;
- 61) ведет учет драгоценных металлов и драгоценных камней Госфонда и представляет Правительству Республики Беларусь отчетность о его размере и состоянии;
- 62) осуществляет контроль товаров в соответствии с международными договорами Республики Беларусь с выдачей акта, подтверждающего результаты его проведения;
- 63) проводит приемку, экспертизу, оценку, аттестацию драгоценных металлов и драгоценных камней, поступающих в Госфонд;
- 64) разрабатывает и принимает нормативные правовые акты, регулирующие вопросы производства, переработки, обработки, использования, хранения и учета драгоценных металлов и драгоценных камней, в том числе сбора и переработки лома и отходов, содержащих драгоценные металлы и драгоценные камни, а также расчетов за них;
- 65) организует в пределах своей компетенции подготовку и реализацию межправительственных соглашений о поставках в Республику Беларусь драгоценных камней, устанавливает объемы поставок на получение юридическими лицами драгоценных камней в рамках межправительственных соглашений о поставках в Республику Беларусь драгоценных камней;
- 66) определяет условия осуществления страховой деятельности страховыми

организациями и их обособленными подразделениями, устанавливает предельный размер всех видов выплат страховым агентам и предельный размер вознаграждения за оказанные услуги страховым брокерам;

67) осуществляет:

- контроль за соблюдением страховыми организациями и страховыми брокерами законодательства, регулирующего страховую деятельность;
- надзор за деятельностью страховых организаций и страховых брокеров;

68) осуществляет государственную регистрацию страховых организаций, страховых брокеров, объединений страховщиков, изменений и (или) дополнений, вносимых в их учредительные документы в соответствии с законодательством, согласовывает наименования страховых организаций, страховых брокеров, объединений страховщиков, а также взаимодействует с республиканскими органами государственного управления и иными государственными органами и другими организациями по вопросам государственной регистрации страховых организаций, страховых брокеров, объединений страховщиков, а также изменений и (или) дополнений, вносимых в их учредительные документы, включая вопросы постановки на учет, регистрации в качестве плательщика, страхователя по обязательному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний;

69) в соответствии с законодательством выдает справки о согласовании, отказе в согласовании наименований страховых организаций, страховых брокеров, объединений страховщиков, а также документы, подтверждающие постановку на учет в налоговых органах, органах государственной статистики, органах Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты, Белорусском республиканском унитарном страховом предприятии «Белгосстрах» (его обособленных подразделениях);

70) регулирует внешнеэкономическую деятельность по вопросам страхования;

71) выполняет иные функции по регулированию страховой деятельности в соответствии с законодательством;

72) устанавливает требования, предъявляемые к уровню защищенности бланков и документов, специальным материалам для защиты их от подделки и приборам для контроля подлинности бланков и документов (далее – приборы);

73) организует разработку и производство бланков и документов, специальных материалов в установленном законодательством порядке, обеспечивает их хранение и выдачу;

74) взаимодействует с республиканскими органами государственного управления по вопросам защиты бланков и документов, проводит анализ подделок и вносит предложения и (или) в пределах компетенции принимает решения об усилении защиты бланков и документов;

75) организует создание научной и производственной базы для разработки и производства бланков и документов, специальных материалов, организации изготовления приборов;

76) устанавливает требования к специальному технологическому процессу по разработке и производству бланков и документов, специальных материалов для защиты их от подделки, а также к специальному оборудованию, обеспечивающему их производство, приборам для контроля их подлинности;

77) осуществляет ведение государственных реестров бланков ценных бумаг и

- документов с определенной степенью защиты, а также документов с определенной степенью защиты и приборов;
- 78) организует проведение экспертиз бланков и документов, специальных материалов и приборов;
- 79) организует изготовление приборов;
- 80) обеспечивает хранение образцов бланков и документов, специальных материалов;
- 81) разрабатывает перечень охраняемых сведений, устанавливает ограничения на их распространение, осуществляет контроль за выполнением лицензиатами лицензионных требований и условий осуществления лицензируемого вида деятельности;
- 82) представляет в пределах компетенции государственным органам (организациям) в предусмотренных законодательством случаях информацию для целей проведения криминологической экспертизы проектов нормативных правовых актов;
- 83) осуществляет государственную регистрацию выпусков (дополнительных выпусков) эмиссионных ценных бумаг, в том числе присвоение государственного регистрационного номера выпуску эмиссионных ценных бумаг, регистрацию проспектов эмиссии, изменений и (или) дополнений, вносимых в проспекты эмиссии, заверяет краткую информацию об эмиссии (в случае эмиссии эмиссионных ценных бумаг, размещаемых путем открытой подписки (продажи));
- 84) проводит аттестацию специалистов рынка ценных бумаг;
- 85) осуществляет контроль за эмиссией (выдачей), обращением и погашением ценных бумаг, а также за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- 86) осуществляет учет, оценку и реализацию (погашение) арестованных, конфискованных или обращенных в доход государства иным способом ценных бумаг, за исключением акций, ценных бумаг Национального банка и именных приватизационных чеков «Имущество»;
- 87) устанавливает параметры спроса на ценную бумагу и (или) предложения ценной бумаги, рыночной цены ценной бумаги или объема торгов ценной бумагой, отклонение от которых признается существенным влиянием на спрос на ценную бумагу и (или) предложение ценной бумаги, рыночную цену ценной бумаги или объем торгов ценной бумагой;
- 88) приостанавливает в случаях, установленных законодательными актами Республики Беларусь, и определяемом им порядке совершение и (или) исполнение сделок с ценными бумагами в торговой системе организатора торговли ценными бумагами и (или) обращение ценных бумаг на неорганизованном рынке путем вынесения предписания о приостановлении торгов определенным выпуском ценных бумаг или всеми ценными бумагами эмитента, либо о приостановлении обращения ценных бумаг определенного выпуска или всех ценных бумаг эмитента, либо об отстранении от участия в торгах ценными бумагами или от участия в обращении ценных бумаг профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- 89) осуществляет в установленном порядке закупки товаров (работ, услуг) за счет средств республиканского бюджета в пределах сметы на очередной финансовый год;
- 90) выдает в определяемом им порядке предписания о наложении (снятии) ограничений по распоряжению ценными бумагами в случае необходимости

защиты интересов Республики Беларусь, иных случаях, определяемых законодательными актами Республики Беларусь, а также принимает иные решения ненормативного характера по вопросам, относящимся к его компетенции, обязательные для выполнения участниками рынка ценных бумаг;

- 91) осуществляет контроль за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг; лиц, осуществляющих торговлю драгоценными металлами и драгоценными камнями; ломбардов, пунктов скупки в части осуществления деятельности с драгоценными металлами и драгоценными камнями; аудиторских организаций, аудиторов, осуществляющих деятельность в качестве индивидуальных предпринимателей, оказывающих профессиональные услуги по ведению бухгалтерского учета и составлению бухгалтерской и (или) финансовой отчетности, связанные с совершением от имени и (или) по поручению клиента финансовых операций; страховых организаций и страховых брокеров; организаторов лотерей и электронных интерактивных игр в части соблюдения ими законодательства о предотвращении легализации доходов, полученных преступным путем, финансирования террористической деятельности и финансирования распространения оружия массового поражения;
- 92) устанавливает совместно с Национальной академией наук Беларуси по согласованию с Министерством по налогам и сборам порядок создания, передачи и получения товарно-транспортных и товарных накладных в виде электронных документов, внесения в них изменений и (или) дополнений, а также форму удостоверительной надписи на форме внешнего представления товарно-транспортных и товарных накладных, созданных в виде электронных документов, на бумажном носителе;
- 93) устанавливает условия и порядок допуска ценных бумаг эмитентов-нерезидентов к размещению и обращению на территории Республики Беларусь, требования к юридическим лицам – нерезидентам, имеющим право осуществлять профессиональную деятельность по ценным бумагам в соответствии с иностранным правом, для их допуска к торгам в торговой системе организатора торговли ценными бумагами, в том числе фондовой биржи;
- 94) устанавливает требования к информации и состав сведений, которые должны содержаться в проспекте эмиссии, краткой информации об эмиссии, решении о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг, случаи и порядок внесения изменений и (или) дополнений в проспект эмиссии, случаи внесения изменений в решение о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг и объем изменяемых сведений, состав сведений о способе и условиях обеспечения обязательств эмитента по облигациям, лице, предоставляющем обеспечение, а также требования финансовой достаточности, предъявляемые к такому лицу;
- 95) разрабатывает и утверждает требования к условиям и порядку осуществления деятельности по каждому виду работ и услуг, составляющих профессиональную и биржевую деятельность по ценным бумагам, в том числе:
  - требования по ведению учета сделок, совершаемых профессиональными участниками рынка ценных бумаг;
  - порядок предоставления брокером клиенту заем денежных средств и (или) ценных бумаг для совершения сделок купли-продажи ценных бумаг при условии предоставления клиентом в залог ценных бумаг, принадлежащих клиенту и (или) приобретаемых брокером для клиента по маржинальным сделкам;

- 96) устанавливает порядок учета (учета и хранения) в депозитарной системе ценных бумаг, учета прав на них и обременений (ограничений) этих прав, формирования реестра владельцев ценных бумаг, установления депозитариями корреспондентских отношений;
- 97) устанавливает порядок расчета и предельные границы колебаний рыночной цены эмиссионных ценных бумаг, обращение которых осуществляется на организованном рынке;
- 98) устанавливает квалификационные требования к руководителю профессионального участника рынка ценных бумаг (за исключением руководителей банков и небанковских кредитно-финансовых организаций) и его работникам, совершающим действия в рамках осуществления работ и услуг, составляющих профессиональную и биржевую деятельность по ценным бумагам;
- 99) устанавливает требования финансовой достаточности к профессиональным участникам рынка ценных бумаг;
- 100) определяет в соответствии с законодательными актами порядок и сроки раскрытия информации на рынке ценных бумаг, включая представление отчетности, требования к содержанию такой информации;
- 101) определяет порядок предоставления конфиденциальной информации на рынке ценных бумаг, включая конфиденциальную информацию о депонентах и сведения из реестра владельцев ценных бумаг, а также определяет требования к регламенту работы эмитентов с реестром владельцев ценных бумаг;
- 102) определяет порядок присвоения государственного регистрационного номера выпуску эмиссионных ценных бумаг, ведения Государственного реестра ценных бумаг, состав учитываемой в нем информации, случаи и порядок внесения в него изменений и ведет этот реестр;
- 103) приостанавливает или запрещает эмиссию эмиссионных ценных бумаг в случаях и порядке, предусмотренных законодательными актами;
- 104) выносит в отношении лиц, допустивших нарушения законодательства Республики Беларусь о ценных бумагах, требования (предписания) об устранении нарушений по утверждаемой им форме с установлением срока устранения;
- 105) осуществляет сбор и хранение резервной информации о владельцах акций, счета «депо» которых открыты в депозитариях, установивших корреспондентские отношения с центральным депозитарием;
- 106) согласовывает макет образца бланка ценной бумаги;
- 107) обеспечивает создание и функционирование единого информационного ресурса рынка ценных бумаг;
- 108) в сфере секьюритизации:
- устанавливает виды прав (требований) по денежным обязательствам, входящим в состав выделенных активов, общие объективные критерии однородности таких прав (требований), соотношение объема прав (требований) в зависимости от их вида с объемом одного выпуска облигаций, лимиты объема выпуска облигаций по отношению к стоимости выделенных активов в зависимости от их вида;
  - определяет перечень финансовых активов;
  - устанавливает квалификационные требования к лицам, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа, входящим в состав

коллективного исполнительного органа, а также к работникам специальной финансовой организации, совершающим действия, связанные с эмиссией, обращением и погашением облигаций, выплатой дохода по ним, приобретением ценных бумаг за счет временно свободных денежных средств, входящих в состав выделенных активов, отчуждением ценных бумаг, с правом подписи на документах;

- устанавливает требования к содержанию локального нормативного правового акта специализированного депозитария, определяющего порядок и условия деятельности специализированного депозитария;
- определяет порядок хранения, учета специализированным депозитарием выделенных активов, порядок и сроки замены специализированного депозитария;
- определяет совместно с Национальным банком порядок дачи специализированным депозитарием специальной финансовой организации согласия на распоряжение денежными средствами и иным имуществом, входящим в состав выделенных активов;
- проводит государственную аккредитацию юридических лиц на осуществление деятельности специализированного депозитария выделенных активов;

109) выполняет иные функции в соответствии с законодательством.

В соответствии с пунктом 9 Положения о Минфине Министр:

- 1) руководит деятельностью Минфина, несет персональную ответственность за выполнение возложенных на Минфин задач и функций;
- 2) действует без доверенности от имени Минфина, представляет его интересы, в установленном порядке распоряжается средствами и распределяет обязанности между своими заместителями по руководству отдельными направлениями деятельности Минфина;
- 3) вносит в установленном порядке в Совет Министров Республики Беларусь проекты актов законодательства по вопросам, входящим в компетенцию Минфина;
- 4) утверждает структуру и штатное расписание центрального аппарата Минфина и территориальных органов Минфина в пределах установленных численности и фонда оплаты труда;
- 5) утверждает положения о структурных подразделениях Минфина, за исключением положений о департаментах;
- 6) принимает на работу, в том числе на контрактной основе, в порядке, определяемом законодательством, и увольняет с работы работников Минфина, а также руководителей подчиненных ему организаций;
- 7) управляет подчиненными Минфину организациями в порядке, установленном законодательством;
- 8) в установленном порядке образует фонд для представительских целей и иных мероприятий;
- 9) осуществляет другие права в соответствии с законодательством.

**Сведения о наличии кодекса корпоративного управления эмитента либо иного аналогичного документа. Указываются сведения о наличии внутренних документов**

**эмитента, регулирующих деятельность его органов управления:**

Не применимо.

**Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещен полный текст действующей редакции устава эмитента и внутренних документов, регулирующих деятельность органов эмитента, а также кодекса корпоративного управления эмитента в случае его наличия:**

Положение о Минфине доступно в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: <http://www.minfin.gov.by/ru/ministry/>.

**5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента**

В соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П в настоящем пункте приводится информация о руководителе Министерства финансов Республики Беларусь и его заместителях, поскольку уполномоченным органом государственной власти Республики Беларусь, который выступает от имени Республики Беларусь при осуществлении Республикой Беларусь эмиссии Облигаций, выступает Министерство финансов Республики Беларусь.

Министерство финансов Республики Беларусь возглавляет Министр, назначаемый на должность и освобождаемый от должности Президентом Республики Беларусь.

Министр имеет заместителей, численность которых определяется Президентом Республики Беларусь, назначаемых на должность и освобождаемых от должности Советом Министров Республики Беларусь по согласованию с Президентом Республики Беларусь.

1) фамилия, имя, отчество: ***Ермолович Максим Леонидович;***

год рождения: ***1977 год;***

сведения об образовании: ***высшее, Академия управления при Президенте Республики Беларусь (2000 год), Академия управления при Президенте Республики Беларусь (2015 год);***

все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние пять лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период	Организация	Должность
2011 – 2014 годы	Министерство финансов Республики Беларусь	Заместитель Министра финансов
2014 – 2018 годы	Министерство финансов Республики Беларусь	Первый заместитель Министра финансов
2018 год – по настоящее время	Министерство финансов Республики Беларусь	Министр финансов

доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией, а для эмитентов, являющихся акционерными обществами, - также доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента и количества акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: ***не применимо;***

доли участия такого лица в уставном капитале дочерних и зависимых обществ эмитента, а для тех дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются

акционерными обществами, - также доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента и количества акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента: **не применимо**;

характер любых родственных связей с лицами, входящими в состав органов управления эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: **отсутствуют**;

сведения о привлечении к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: **не привлекался**;

сведения о занятии должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **не занимал**;

2) фамилия, имя, отчество: **Селиверстов Юрий Михайлович**;

год рождения: **1978 год**;

сведения об образовании: **высшее, Белорусский государственный экономический университет (2002 г.), Академия управления при Президенте Республики Беларусь (2009 г.)**;

все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние пять лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период	Организация	Должность
2012 – 2015 годы	Министерство финансов Республики Беларусь	Начальник главного управления бюджетной политики
2015 – 2018 годы	Министерство финансов Республики Беларусь	Заместитель Министра финансов
2018 год – по настоящее время	Министерство финансов Республики Беларусь	Первый заместитель Министра финансов

доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией, а для эмитентов, являющихся акционерными обществами, - также доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента и количества акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: **не применимо**;

доли участия такого лица в уставном капитале дочерних и зависимых обществ эмитента, а для тех дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами, - также доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента и количества акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента: **не применимо**;

характер любых родственных связей с лицами, входящими в состав органов управления эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: **отсутствуют**;

сведения о привлечении к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: **не привлекался**;

сведения о занятии должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **не занимал**;

3) фамилия, имя, отчество: **Кийко Дмитрий Николаевич**;

год рождения: **1977 год**;

сведения об образовании: **высшее, Белорусский государственный экономический университет (1998 год), Академия управления при Президенте Республики Беларусь (2008 год)**;

все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние пять лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период	Организация	Должность
2010 – 2014 годы	Министерство финансов Республики Беларусь	Начальник главного управления налоговой политики и доходов бюджета
2014 год – по настоящее время	Министерство финансов Республики Беларусь	Заместитель Министра финансов

доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией, а для эмитентов, являющихся акционерными обществами, - также доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента и количества акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: **не применимо**;

доли участия такого лица в уставном капитале дочерних и зависимых обществ эмитента, а для тех дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами, - также доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента и количества акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента: **не применимо**;

характер любых родственных связей с лицами, входящими в состав органов управления эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: **отсутствуют**;

сведения о привлечении к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: **не привлекался**;

сведения о занятии должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): *не занимал*;

4) фамилия, имя, отчество: *Белковец Андрей Михайлович*;

год рождения: *1980 год*;

сведения об образовании: *высшее, Белорусский государственный экономический университет (2001); Академия управления при Президенте Республики Беларусь (2012 год); Белорусский государственный экономический университет, магистр экономических наук (2015)*;

все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние пять лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период	Организация	Должность
2010-2013	Министерство финансов Республики Беларусь	Начальник управления привлечения государственных займов – заместитель начальника главного управления государственного долга
2013 – 2016 годы	ОАО «Банк развития Республики Беларусь»	Начальник отдела по работе с финансовыми институтами управления международного бизнеса
2017 – 2018 годы	Министерство финансов Республики Беларусь	Начальник главного управления государственного долга
2018 год – по настоящее время	Министерство финансов Республики Беларусь	Заместитель Министра финансов

доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией, а для эмитентов, являющихся акционерными обществами, - также доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента и количества акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: *не применимо*;

доли участия такого лица в уставном капитале дочерних и зависимых обществ эмитента, а для тех дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами, - также доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента и количества акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента: *не применимо*;

характер любых родственных связей с лицами, входящими в состав органов управления эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: *отсутствуют*;

сведения о привлечении к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: **не привлекался;**

сведения о занятии должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **не занимал;**

5) фамилия, имя, отчество: **Татаринович Владислав Викентьевич;**

год рождения: **1971 год;**

сведения об образовании: **высшее, Белорусский государственный экономический университет (1992 год), Академия управления при Президенте Республики Беларусь (2006 год);**

все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние пять лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период	Организация	Должность
2009 год – по настоящее время	Министерство финансов Республики Беларусь	Заместитель Министра финансов

доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией, а для эмитентов, являющихся акционерными обществами, - также доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента и количества акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: **не применимо;**

доли участия такого лица в уставном капитале дочерних и зависимых обществ эмитента, а для тех дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами, - также доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента и количества акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента: **не применимо;**

характер любых родственных связей с лицами, входящими в состав органов управления эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: **отсутствуют;**

сведения о привлечении к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: **не привлекался;**

сведения о занятии должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **не занимал.**

### **5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России

№ 454-П.

**5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента, а также об организации системы управления рисками и внутреннего контроля**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

**5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

**5.6. Сведения о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

**5.7. Данные о численности и обобщенные данные о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

**5.8. Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

**Раздел VI. Сведения об участниках (акционерах) эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность**

**6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

**6.2. Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем пятью процентами его уставного капитала или не менее чем пятью процентами его обыкновенных акций, а также сведения о контролирующих их лицах, а в случае отсутствия таких лиц - об участниках (акционерах), владеющих не менее чем 20 процентами уставного капитала или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций таких участников (акционеров) эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

**6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права («золотой акции»)**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

**6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном капитале эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

**6.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия участников (акционеров) эмитента, владеющих не менее чем пятью процентами его уставного капитала или не менее чем пятью процентами его обыкновенных акций**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

**6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

**6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

## **Раздел VII. Бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента и иная финансовая информация**

### **7.1. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента**

В соответствии с пунктом 91.4 Положения Банка России № 454-П в Проспект ценных бумаг включается следующая годовая отчетность об исполнении государственного бюджета Республики Беларусь:

- отчет об исполнении консолидированного бюджета Республики Беларусь за 2016 год (Приложение 1 к Проспекту ценных бумаг);
- отчет об исполнении консолидированного бюджета Республики Беларусь за 2017 год (Приложение 2 к Проспекту ценных бумаг);
- отчет об исполнении консолидированного бюджета Республики Беларусь за 2018 год (Приложение 3 к Проспекту ценных бумаг).

### **7.2. Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента**

Сведения не указываются, поскольку Бюджетным кодексом Республики Беларусь составление промежуточной государственной бюджетной отчетности (промежуточной отчетности об исполнении государственного бюджета Республики Беларусь) не предусмотрено.

### **7.3. Консолидированная финансовая отчетность эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

### **7.4. Сведения об учетной политике эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

### **7.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

### **7.6. Сведения о существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершенного отчетного года**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

### **7.7. Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента**

На дату утверждения Проспекта ценных бумаг Республика Беларусь не участвует в судебных процессах, которые могут существенно отразиться на ее финансово-хозяйственной деятельности. Вместе с тем в настоящее время Республике Беларусь предъявлено 3 иска об урегулировании инвестиционных споров, по которым у белорусской стороны имеются возражения. Данные споры находятся в стадии рассмотрения. По двум искам на данный момент завершены процедуры формирования составов арбитража по каждому из разбирательств. Окончательные решения по существу споров не вынесены.

## **Раздел VIII. Сведения о размещаемых эмиссионных ценных бумагах, а также об объеме, о сроке, об условиях и о порядке их размещения**

### **8.1. Вид, категория (тип) ценных бумаг**

#### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИИ 03:**

*Вид ценных бумаг (акции (именные), облигации (именные, на предъявителя), опционы эмитента (именные), российские депозитарные расписки (именные), категория (тип) - для акций; иные идентификационные признаки размещаемых ценных бумаг (конвертируемые или неконвертируемые, процентные, дисконтные и т.д.):*

Неконвертируемые процентные государственные облигации на предъявителя серии  
03

#### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИИ 04:**

*Вид ценных бумаг (акции (именные), облигации (именные, на предъявителя), опционы эмитента (именные), российские депозитарные расписки (именные), категория (тип) - для акций; иные идентификационные признаки размещаемых ценных бумаг (конвертируемые или неконвертируемые, процентные, дисконтные и т.д.):*

Неконвертируемые процентные государственные облигации на предъявителя серии  
04

#### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИИ 05:**

*Вид ценных бумаг (акции (именные), облигации (именные, на предъявителя), опционы эмитента (именные), российские депозитарные расписки (именные), категория (тип) - для акций; иные идентификационные признаки размещаемых ценных бумаг (конвертируемые или неконвертируемые, процентные, дисконтные и т.д.):*

Неконвертируемые процентные государственные облигации на предъявителя серии  
05

#### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИИ 06:**

*Вид ценных бумаг (акции (именные), облигации (именные, на предъявителя), опционы эмитента (именные), российские депозитарные расписки (именные), категория (тип) - для акций; иные идентификационные признаки размещаемых ценных бумаг (конвертируемые или неконвертируемые, процентные, дисконтные и т.д.):*

Неконвертируемые процентные государственные облигации на предъявителя серии  
06

#### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИИ 07:**

*Вид ценных бумаг (акции (именные), облигации (именные, на предъявителя), опционы эмитента (именные), российские депозитарные расписки (именные), категория (тип) - для акций; иные идентификационные признаки размещаемых ценных бумаг (конвертируемые или неконвертируемые, процентные, дисконтные и т.д.):*

Неконвертируемые процентные государственные облигации на предъявителя серии  
07

### **8.2. Форма ценных бумаг**

#### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Документарные

### **8.3. Указание на обязательное централизованное хранение**

#### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Предусмотрено обязательное централизованное хранение Облигаций.

Депозитарий, осуществляющий обязательное централизованное хранение:

Полное фирменное наименование: Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»

Сокращенное фирменное наименование: НКО АО НРД

Место нахождения: Российская Федерация, город Москва, улица Спартаковская, дом 12

Почтовый адрес: 105066, г. Москва, ул. Спартаковская, дом 12

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7702165310

Телефон: (495) 956-27-89, (495) 956-27-90

Номер лицензии на осуществление депозитарной деятельности: 045-12042-000100

Дата выдачи: 19.02.2009

Срок действия: без ограничения срока действия

Лицензирующий орган: ФСФР России

Взаимодействие Эмитента и НКО АО НРД осуществляется в порядке, установленном договором, заключенным между Эмитентом и НКО АО НРД, а также в соответствии с действующим законодательством.

В случае прекращения деятельности НКО АО НРД в связи с его реорганизацией обязательное централизованное хранение Облигаций будет осуществляться его правопреемником. В тех случаях, когда в Глобальном сертификате и Проспекте ценных бумаг упоминается НКО АО НРД, подразумевается НКО АО НРД или его правопреемник.

Облигации выпускаются в документарной форме с оформлением единого Глобального сертификата, подлежащего обязательному централизованному хранению в НКО АО НРД, на весь объем выпуска Облигаций (далее – **Выпуск**). Выдача отдельных сертификатов на руки владельцам Облигаций не предусмотрена. Владельцы Облигаций не вправе требовать выдачи Глобального сертификата на руки.

До даты начала размещения Облигаций Эмитент передает Глобальный сертификат на хранение в НКО АО НРД.

Учет и удостоверение прав на Облигации, учет и удостоверение передачи Облигаций, включая случаи обременения Облигаций обязательствами, осуществляется в НКО АО НРД и Депозитариях, осуществляющих учет прав на Облигации, за исключением НКО АО НРД.

Права собственности на Облигации подтверждаются выписками по счетам депо, выдаваемыми НКО АО НРД и Депозитариями держателям Облигаций. Право собственности на Облигации переходит от одного лица к другому в момент внесения приходной записи по счету депо приобретателя Облигаций в НКО АО НРД и Депозитариях.

Потенциальный приобретатель Облигаций обязан открыть счет депо в НКО АО НРД или в Депозитарии. Порядок и сроки открытия счетов депо определяются положениями внутренних документов соответствующих депозитариев.

Приобретатель Облигаций самостоятельно оценивает и несет риск того, что личный закон Депозитария, в котором ему открыт счет депо, предназначенный для учета прав на Облигации или личный закон Депозитария, по счету депо которого должна пройти транзакция Облигаций, либо запрет или иное ограничение, наложенные

государственными или иными уполномоченными органами, могут запрещать данному Депозитарию содействовать инвестированию в Облигации.

Приобретатель Облигаций самостоятельно оценивает и несет риск того, что его личный закон, запрет или иное ограничение, наложенные государственными или иными уполномоченными органами могут запрещать ему инвестировать денежные средства в Облигации.

Списание Облигаций со счетов депо при погашении производится после исполнения Эмитентом всех обязательств перед владельцами Облигаций по выплате номинальной стоимости Облигаций и купонного дохода по Облигациям за все купонные периоды. Снятие Глобального сертификата с хранения производится после списания всех Облигаций со счетов в НКО АО НРД.

Порядок учета и перехода прав на документарные эмиссионные ценные бумаги с обязательным централизованным хранением регулируется Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – «**Закон о рынке ценных бумаг**»), а также иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, нормативными актами Банка России и внутренними документами НКО АО НРД и Депозитария. В случае изменения действующего законодательства Российской Федерации, в том числе нормативных правовых актов Российской Федерации о ценных бумагах, нормативных актов Банка России, порядок учета и перехода прав на Облигации, а также осуществление выплат по ним будут регулироваться с учетом изменившихся требований законодательства Российской Федерации, в том числе нормативных правовых актов Российской Федерации о ценных бумагах, нормативных актов Банка России.

В случае учета прав на Облигации в Депозитарии, подчиняющемся законодательству иностранной юрисдикции, порядок учета и перехода прав на Облигации регулируется в соответствии с применимым законодательством и внутренними правилами данного Депозитария.

#### **8.4. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска (дополнительного выпуска)**

##### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

1 000 (одна тысяча) российских рублей каждая

#### **8.5. Количество ценных бумаг выпуска (дополнительного выпуска)**

##### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06:**

5 000 000 (пять миллионов) штук

Размещение Облигаций траншами не предусмотрено.

##### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИИ 07:**

10 000 000 (десять миллионов) штук

Размещение Облигаций траншами не предусмотрено.

#### **8.6. Общее количество ценных бумаг данного выпуска, размещенных ранее**

##### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Выпуск не является дополнительным выпуском. Облигации выпуска ранее не размещались.

#### **8.7. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска (дополнительного выпуска)**

##### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Облигации представляют собой прямые безусловные обязательства Эмитента.

Владельцы Облигаций имеют следующие права:

- 1) право на получение номинальной стоимости Облигаций в порядке, установленном Глобальным сертификатом;
- 2) право на получение купонного дохода в порядке, установленном Глобальным сертификатом;
- 3) право на возврат средств инвестирования в случае признания Выпуска несостоявшимся или недействительным;
- 4) право свободно продавать и иным образом отчуждать Облигации (с учетом ограничений, предусмотренных законодательством Российской Федерации в отношении ценных бумаг иностранных эмитентов). Облигации допускаются к размещению в Российской Федерации по решению Банка России при условии регистрации Банком России проспекта Облигаций (пункт 3 статьи 51.1 Закона о рынке ценных бумаг). Обращение Облигаций в Российской Федерации допускается после представления в Банк России уведомления о завершении размещения Облигаций и раскрытия информации о завершении размещения Облигаций в Российской Федерации (пункт 12 статьи 51.1 Закона о рынке ценных бумаг);
- 5) право обращаться с требованиями в российский суд в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям;
- 6) иные права, предусмотренные применимым законодательством и Глобальным сертификатом.

Каждая Облигация выпуска предоставляет ее владельцу одинаковый объем прав.

Все обязательства Эмитента по Облигациям выпуска юридически равны и обязательны к исполнению в равной степени.

Эмитент обязуется обеспечить права владельцев Облигаций при соблюдении ими порядка осуществления этих прав, установленного Глобальным сертификатом и применимым законодательством.

В случае возникновения обязанностей Эмитента совершить платеж по Облигациям выпуска перед несколькими владельцами Облигаций ни один из владельцев Облигаций не будет иметь какого-либо преимущества в получении платежа по Облигациям от Эмитента.

Размещаемые Облигации не являются конвертируемыми ценными бумагами.

Размещаемые Облигации не являются ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов.

## **8.8. Условия и порядок размещения ценных бумаг выпуска (дополнительного выпуска)**

### **8.8.1. Способ размещения ценных бумаг**

**ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Открытая подписка

### **8.8.2. Срок размещения ценных бумаг**

**ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Дата начала размещения ценных бумаг:

Дата начала размещения Облигаций определяется уполномоченным органом Эмитента.

Сообщение о дате начала размещения Облигаций публикуется Эмитентом в соответствии с порядком раскрытия информации, указанным в пункте 11 Глобального сертификата и пункте 8.11 Проспекта ценных бумаг, после публикации сообщения о принятии Банком России решений о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации. Об определенной дате начала размещения Эмитент уведомляет Биржу и НКО АО НРД в порядке, установленном пунктом 11 Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг.

Дата начала размещения Облигаций, определенная уполномоченным органом Эмитента, может быть изменена (перенесена) решением того же уполномоченного органа Эмитента, при условии соблюдения требований к порядку раскрытия информации об изменении (переносе) даты начала размещения Облигаций, определенному Глобальным сертификатом и Проспектом ценных бумаг. Об изменении (переносе) даты начала размещения Облигаций Эмитент уведомляет Биржу и НКО АО НРД в порядке, установленном пунктом 11 Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг.

Не позднее чем за 1 (один) рабочий день до даты начала размещения Облигаций Эмитент принимает решение о форме размещения Облигаций (размещение Облигаций в форме конкурса по определению ставки купона либо размещение Облигаций путем сбора заявок на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке первого купона). Эмитент уведомляет Биржу о принятом решении в срок не позднее 1 (одного) дня с даты принятия уполномоченным органом Эмитента решения о форме размещения Облигаций и не позднее чем за 1 (один) рабочий день до даты начала размещения Облигаций.

#### Дата окончания размещения ценных бумаг:

Датой окончания размещения Облигаций является наиболее ранняя из следующих дат:

- 1) 3-й (третий) рабочий день с даты начала размещения Облигаций;
- 2) дата размещения последней Облигации выпуска.

Под «рабочим днем» здесь и далее понимается день, за исключением официально установленных в Российской Федерации нерабочих и праздничных дней.

Под «днем» здесь и далее понимается календарный день.

Выпуск не предполагается размещать траншами.

### **8.8.3. Порядок размещения ценных бумаг**

#### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Порядок и условия заключения договоров, направленных на отчуждение ценных бумаг первым владельцам в ходе их размещения (форма и способ заключения договоров, место и момент их заключения, а если заключение договоров осуществляется посредством подачи и удовлетворения заявок - порядок и способ подачи (направления) заявок, требования к содержанию заявок и срок их рассмотрения, способ и срок направления уведомлений (сообщений) об удовлетворении (об отказе в удовлетворении) заявок):

Сделки, заключаемые при размещении Облигаций, подчиняются праву Российской Федерации.

Размещение Облигаций проводится путём заключения сделок купли - продажи по цене размещения Облигаций, установленной в пункте 8.4 Глобального сертификата и пункте 8.8.4 Проспекта ценных бумаг (далее – **Цена размещения**).

Сделки при размещении Облигаций заключаются на Бирже путём удовлетворения Андеррайтером адресных заявок на покупку Облигаций, поданных с использованием системы торгов Биржи (далее – **Система торгов**) в соответствии с правилами проведения торгов на фондовом рынке Биржи (далее – **Правила проведения торгов**).

Адресные заявки на покупку Облигаций и встречные адресные заявки на продажу Облигаций подаются с использованием Системы торгов в электронном виде, при этом простая письменная форма договора считается соблюденной.

Моментом заключения сделки по размещению Облигаций считается момент ее регистрации в Системе торгов.

Отдельные письменные уведомления (сообщения) об удовлетворении (об отказе в удовлетворении) заявок участникам торгов Биржи (далее – **Участники торгов**) не направляются.

В случае если потенциальный покупатель не является Участником торгов, он должен заключить соответствующий договор с любым Участником торгов и дать ему поручение на приобретение Облигаций.

Потенциальный покупатель Облигаций, являющийся Участником торгов, действует самостоятельно.

Для совершения сделки купли - продажи Облигаций при их размещении потенциальный покупатель обязан заранее (до даты начала размещения Облигаций) открыть соответствующий счёт депо в НКО АО НРД, осуществляющей обязательное централизованное хранение Глобального сертификата Облигаций, или в ином Депозитарии. Порядок и сроки открытия счетов депо определяются положениями регламентов соответствующих депозитариев.

Изменение и/или расторжение договоров, заключенных при размещении Облигаций, осуществляется по основаниям и в порядке, предусмотренном главой 29 Гражданского кодекса Российской Федерации.

Торги проводятся в соответствии с Правилами проведения торгов, зарегистрированными в установленном порядке и действующими на дату проведения торгов.

При этом размещение Облигаций может происходить в форме конкурса по определению ставки купона на первый купонный период (далее – **Конкурс**) либо путем сбора адресных заявок со стороны покупателей на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке купона на первый купонный период, заранее определенной Эмитентом в порядке и на условиях, предусмотренных Глобальным сертификатом и Проспектом ценных бумаг (далее – **Формирование книги заявок**).

Решение о форме размещения Облигаций принимается уполномоченным органом Эмитента.

Информация о выбранной форме размещения Облигаций будет раскрыта Эмитентом в порядке, предусмотренном пунктом 11 Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг.

Эмитент информирует Биржу о принятом решении не позднее 1 (одного) дня с даты принятия уполномоченным органом Эмитента решения о форме размещения Облигаций и не позднее чем за 1 (один) рабочий день до даты начала размещения Облигаций.

## 1) Размещение Облигаций в форме Конкурса

Заключение сделок по размещению Облигаций начинается в дату начала размещения Облигаций после подведения итогов Конкурса и заканчивается в дату окончания размещения Облигаций. Конкурс начинается и заканчивается в дату начала размещения Облигаций.

Процентная ставка купона на первый купонный период Облигаций определяется Эмитентом по итогам проведения Конкурса на Бирже среди потенциальных покупателей Облигаций в дату начала размещения Облигаций.

В день проведения Конкурса Участники торгов подают адресные заявки на покупку Облигаций на Конкурс с использованием Системы торгов как за свой счет, так и за счет и по поручению потенциальных покупателей. Время и порядок подачи заявок на Конкурс устанавливается Биржей по согласованию с Эмитентом и (или) Андеррайтером.

Заявки на приобретение Облигаций направляются Участниками торгов в адрес Андеррайтера.

Заявка на приобретение должна содержать следующие значимые условия:

- цена приобретения;
- количество Облигаций;
- величина процентной ставки купона на первый купонный период;
- код расчетов, используемый при заключении сделки с ценными бумагами, подлежащей включению в клиринговый пул клиринговой организации на условиях многостороннего или простого клиринга, и определяющий, что при совершении сделки проводится процедура контроля обеспечения, а надлежащей датой исполнения сделки с ценными бумагами является дата заключения сделки;
- прочие параметры в соответствии с Правилами проведения торгов.

В качестве цены приобретения должна быть указана Цена размещения Облигаций, установленная Глобальным сертификатом и Проспектом ценных бумаг (в процентах от номинальной стоимости Облигаций с точностью до сотой доли процента).

В качестве количества Облигаций должно быть указано то количество Облигаций, которое потенциальный покупатель хотел бы приобрести, в случае, если уполномоченный орган управления Эмитента назначит процентную ставку купона на первый купонный период большую или равную указанной в заявке величине процентной ставки купона на первый купонный период.

В качестве величины процентной ставки купона на первый купонный период указывается та величина (в числовом выражении с точностью до двух знаков после запятой) процентной ставки купона на первый купонный период, при объявлении которой Эмитентом потенциальный покупатель был бы готов купить количество Облигаций, указанное в заявке по Цене размещения, установленной Глобальным сертификатом и Проспектом ценных бумаг.

При этом денежные средства должны быть зарезервированы на торговых счетах Участников торгов в сумме, достаточной для полной оплаты Облигаций, указанных в заявках на приобретение Облигаций, с учётом всех необходимых комиссионных сборов.

Заявки, не соответствующие изложенным выше требованиям, к участию в Конкурсе не допускаются.

По окончании периода подачи заявок на Конкурс Биржа составляет сводный реестр заявок на покупку ценных бумаг (далее – **Сводный реестр заявок**) и передает его Андеррайтеру.

Сводный реестр заявок содержит все значимые условия каждой заявки - цену приобретения, количество ценных бумаг, дату и время поступления заявки, номер заявки, величину приемлемой процентной ставки купона на первый купонный период, а также иные реквизиты в соответствии с Правилами проведения торгов.

На основании анализа Сводного реестра заявок уполномоченный орган Эмитента принимает решение о величине процентной ставки купона на первый купонный период и сообщает о принятом решении Бирже одновременно с опубликованием такой информации в Ленте новостей.

Информация о величине процентной ставки купона на первый купонный период раскрывается Эмитентом в соответствии с пунктом 11 Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг.

После опубликования в Ленте новостей сообщения о величине процентной ставки купона на первый купонный период Эмитент информирует Андеррайтера, Биржу и НКО АО НРД о величине процентной ставки купона на первый купонный период в порядке, установленном пунктом 11 Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг.

Андеррайтер заключает в соответствии с Правилами проведения торгов сделки путем удовлетворения заявок, при этом удовлетворяются только те заявки, в которых величина процентной ставки меньше либо равна величине установленной процентной ставки купона на первый купонный период.

Приоритет в удовлетворении заявок на покупку Облигаций, поданных в ходе проводимого Конкурса, имеют заявки с минимальной величиной процентной ставки по купону.

В случае наличия заявок с одинаковой процентной ставкой купона на первый купонный период приоритет в удовлетворении имеют заявки, поданные ранее по времени. Неудовлетворенные заявки Участников торгов снимаются.

После определения ставки купона на первый купонный период и удовлетворения заявок, поданных в ходе Конкурса, в случае неполного размещения Облигаций по итогам проведенного Конкурса Участники торгов, действующие как за свой счет, так и за счет и по поручению потенциальных покупателей, могут в течение срока размещения подавать адресные заявки на покупку Облигаций по Цене размещения в адрес Андеррайтера.

Поданные заявки на покупку Облигаций удовлетворяются Андеррайтером в полном объеме в случае, если количество Облигаций в заявке на покупку Облигаций не превосходит количества недоразмещенных Облигаций (в пределах общего количества предлагаемых к размещению Облигаций). В случае если объем заявки на покупку Облигаций превышает количество Облигаций, оставшихся неразмещенными, то данная заявка на покупку Облигаций удовлетворяется в размере неразмещенного остатка. В случае размещения всего объема предлагаемых к размещению Облигаций, удовлетворение последующих заявок на приобретение Облигаций не производится.

Приобретение Облигаций Эмитента в ходе их размещения не может быть осуществлено за счет Эмитента.

## **2) Размещение Облигаций путем Формирования книги заявок**

В случае размещения Облигаций путем Формирования книги заявок уполномоченный орган Эмитента принимает решение о величине процентной ставки купона на первый купонный период до даты начала размещения Облигаций.

Информация о величине процентной ставки купона на первый купонный период раскрывается Эмитентом в соответствии с пунктом 11 Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг.

Эмитент информирует Биржу и НКО АО НРД о ставке купона на первый купонный период до даты начала размещения Облигаций в порядке, установленном пунктом 11 Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг.

Размещение Облигаций путем Формирования книги заявок предусматривает адресованное неопределенному кругу лиц приглашение делать предложения (оферты) о приобретении размещаемых ценных бумаг. Адресные заявки со стороны Участников торгов являются офертами Участников торгов на приобретение размещаемых Облигаций.

Ответ о принятии предложений (оферт) о приобретении размещаемых Облигаций направляется Участникам торгов, определяемым по усмотрению Эмитента из числа Участников торгов, сделавших такие предложения (оферты), путем выставления встречных адресных заявок. При этом Участник торгов соглашается с тем, что его заявка может быть отклонена, акцептована полностью или в части.

В дату начала размещения Облигаций Участники торгов в течение периода подачи заявок на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке купона на первый купонный период подают адресные заявки на покупку Облигаций с использованием Системы торгов как за свой счет, так и за счет и по поручению потенциальных покупателей.

Время и порядок подачи адресных заявок в течение периода подачи заявок по фиксированной цене и ставке купона на первый купонный период устанавливается Биржей по согласованию с Эмитентом и (или) Андеррайтером.

По окончании периода подачи заявок на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке купона на первый купонный период, Биржа составляет Сводный реестр заявок и передает его Андеррайтеру.

Сводный реестр заявок содержит все значимые условия каждой заявки - цену приобретения, количество ценных бумаг, дату и время поступления заявки, номер заявки, а также иные реквизиты в соответствии с Правилами проведения торгов.

На основании анализа Сводного реестра заявок Эмитент определяет приобретателей, которым он намеревается продать Облигации, а также количество Облигаций, которые он намеревается продать данным приобретателям и передает данную информацию Андеррайтеру.

Андеррайтер заключает сделки с приобретателями, которым Эмитент желает продать Облигации, путем выставления встречных адресных заявок в соответствии с Правилами проведения торгов с указанием количества бумаг, которое Эмитент желает продать данному приобретателю.

После удовлетворения заявок, поданных в течение периода подачи заявок, в случае неполного размещения Выпуска по его итогам Участники торгов, действующие как за свой счет, так и за счет и по поручению потенциальных приобретателей, могут в течение срока размещения подавать адресные заявки на покупку Облигаций по Цене размещения в адрес Андеррайтера.

Эмитент рассматривает такие заявки и определяет приобретателей, которым он намеревается продать Облигации, а также количество Облигаций, которые он

намеревается продать данным приобретателям, и передает данную информацию Андеррайтеру.

Андеррайтер заключает сделки с приобретателями, которым Эмитент желает продать Облигации, путем выставления встречных адресных заявок в соответствии с Правилами проведения торгов с указанием количества бумаг, которое Эмитент желает продать данному приобретателю.

Заявки на приобретение Облигаций направляются Участниками торгов в адрес Андеррайтера.

Заявка на приобретение должна содержать следующие значимые условия:

- цена приобретения;
- количество Облигаций;
- код расчетов, используемый при заключении сделки с ценными бумагами, подлежащей включению в клиринговый пул клиринговой организации на условиях многостороннего или простого клиринга, и определяющий, что при совершении сделки проводится процедура контроля обеспечения, а надлежащей датой исполнения сделки с ценными бумагами является дата заключения сделки;
- прочие параметры в соответствии с Правилами проведения торгов.

В качестве цены приобретения должна быть указана Цена размещения, установленная Глобальным сертификатом и Проспектом ценных бумаг (в процентах от номинальной стоимости Облигаций с точностью до сотой доли процента).

В качестве количества Облигаций должно быть указано то количество Облигаций, которое потенциальный покупатель хотел бы приобрести по определенной до даты начала размещения ставке купона на первый купонный период.

При этом денежные средства должны быть зарезервированы на торговых счетах Участников торгов в сумме, достаточной для полной оплаты Облигаций, указанных в заявках на приобретение Облигаций, с учётом всех необходимых комиссионных сборов.

Заявки, не соответствующие изложенным выше требованиям, не принимаются.

Приобретение Облигаций в ходе их размещения не может быть осуществлено за счет Эмитента.

Возможность преимущественного приобретения размещаемых ценных бумаг:

Возможность преимущественного приобретения размещаемых Облигаций не предусмотрена.

Для именных ценных бумаг, ведение реестра владельцев которых осуществляется регистратором, - лицо, которому эмитент выдает (направляет) передаточное распоряжение, являющееся основанием для внесения приходных записей по лицевым счетам первых владельцев и (или) номинальных держателей, срок и иные условия выдачи передаточного распоряжения:

Облигации выпуска не являются именными ценными бумагами.

Для документарных ценных бумаг с обязательным централизованным хранением - порядок, в том числе срок, внесения приходной записи по счету депо первого владельца в депозитарию, осуществляющем учет прав на указанные ценные бумаги:

Размещенные через Биржу Облигации зачисляются НКО АО НРД или Депозитариями на счета депо покупателей Облигаций в дату совершения операции купли - продажи Облигаций.

Приходная запись по счетам депо депонентов, открытых в НКО АО НРД, вносится на основании информации, полученной от клиринговой организации, обслуживающей расчеты по сделкам, оформленным в процессе размещения Облигаций Биржей (далее – Клиринговая организация).

Проданные при размещении Облигации зачисляются НКО АО НРД или Депозитариями на счета депо покупателей Облигаций в соответствии с Условиями осуществления депозитарной деятельности НКО АО НРД и условиями осуществления депозитарной деятельности Депозитариев.

Расходы, связанные с внесением приходных записей о зачислении размещаемых Облигаций на счета депо их первых владельцев (приобретателей), несут первые владельцы Облигаций.

Для документарных ценных бумаг без обязательного централизованного хранения - порядок, в том числе срок, выдачи первым владельцам сертификатов ценных бумаг:

Облигации выпуска являются документарными ценными бумагами с обязательным централизованным хранением.

В случае размещения акционерным обществом акций, ценных бумаг, конвертируемых в акции, и опционов эмитента путем закрытой подписки только среди всех акционеров с предоставлением указанным акционерам возможности приобретения целого числа размещаемых ценных бумаг, пропорционального количеству принадлежащих им акций соответствующей категории (типа):

Эмитент не является акционерным обществом.

В случае если ценные бумаги размещаются посредством закрытой подписки в несколько этапов, условия размещения по каждому из которых не совпадают (различаются), раскрываются сроки (порядок определения сроков) размещения ценных бумаг по каждому этапу и не совпадающие условия размещения:

Облигации выпуска не размещаются посредством закрытой подписки. Облигации выпуска размещаются посредством открытой подписки.

В случае если ценные бумаги размещаются посредством подписки путем проведения торгов, указывается наименование лица, организующего проведение торгов (эмитент, специализированная организация). Если организация торгов осуществляется специализированной организацией, указываются ее полное и сокращенное фирменные наименования, место нахождения, а если организованные торги проводятся биржей или иным организатором торговли, - также номер, дата выдачи, срок действия лицензии, на основании которой биржа или иной организатор торговли вправе осуществлять деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг, орган, выдавший указанную лицензию:

Облигации выпуска размещаются посредством открытой подписки путем проведения торгов на Бирже, организующей проведение торгов:

Полное фирменное наименование: Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»

Сокращенное фирменное наименование: ПАО Московская Биржа

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13

Почтовый адрес: Российская Федерация, 125009, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13

Номер лицензии биржи: 077-001

Дата выдачи: 29.08.2013

Срок действия: бессрочная

Лицензирующий орган: ФСФР России

В случае реорганизации ПАО Московская Биржа размещение Облигаций будет осуществляться на организованных торгах организатора торговли, являющегося его правопреемником, в соответствии с законодательством Российской Федерации и внутренними документами, регулирующими деятельность такого организатора торговли. В тех случаях, когда в Глобальном сертификате и Проспекте ценных бумаг упоминается ПАО Московская Биржа или «Биржа» подразумевается ПАО Московская Биржа или его правопреемник.

В случае если Эмитент и (или) уполномоченное им лицо намереваются заключать предварительные договоры, содержащие обязанность заключить в будущем основной договор, направленный на отчуждение размещаемых ценных бумаг первому владельцу, или собирать предварительные заявки на приобретение размещаемых ценных бумаг, указываются порядок заключения таких предварительных договоров или порядок подачи таких предварительных заявок:

Эмитент и (или) уполномоченное им лицо не намереваются заключать предварительные договоры, содержащие обязанность заключить в будущем основной договор, направленный на отчуждение размещаемых Облигаций первому владельцу, или собирать предварительные заявки на приобретение размещаемых Облигаций.

В случае если размещение ценных бумаг осуществляется Эмитентом с привлечением брокеров, оказывающих эмитенту услуги по размещению и (или) по организации размещения ценных бумаг:

Размещение Облигаций осуществляется Эмитентом с привлечением брокера, оказывающего Эмитенту услуги по размещению и по организации размещения Облигаций.

В качестве организации, оказывающей Эмитенту услуги по размещению и по организации размещения Облигаций (Андеррайтера), Эмитент привлекает следующее лицо:

Полное фирменное наименование: «Газпромбанк» (Акционерное общество)

Сокращенное фирменное наименование: Банк ГПБ (АО)

Идентификационный номер налогоплательщика: 7744001497

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027700167110

Место нахождения: г. Москва

Адрес: Российская Федерация, 117420, г. Москва, ул. Наметкина, дом 16, корпус 1

Номер лицензии на осуществление брокерской деятельности: 177-04229-100000

Дата выдачи лицензии на осуществление брокерской деятельности: 27.12.2000

Срок действия лицензии на осуществление брокерской деятельности: без ограничения срока действия

Орган, выдавший лицензию на осуществление брокерской деятельности: ФКЦБ России

Основные функции Андеррайтера:

Андеррайтер действует на основании заключенного с Эмитентом договора. К основным функциям Андеррайтера относятся:

- 1) рекомендации по структуре и параметрам Выпуска, процедуре подготовки выпуска и размещения Облигаций;
- 2) подготовка проектов документации, необходимой для размещения и обращения Облигаций;
- 3) подготовка, организация и проведение маркетинговых и презентационных мероприятий перед размещением Облигаций;
- 4) предоставление консультаций по вопросам, связанным с требованиями применимого законодательства, предъявляемыми к процедуре выпуска Облигаций, их размещения, обращения и погашения, в том числе предоставление консультаций при раскрытии информации на этапах процедуры эмиссии ценных бумаг и помощь в подготовке соответствующих информационных сообщений;
- 5) удовлетворение заявок на покупку Облигаций по поручению и за счет Эмитента в соответствии с условиями договора и процедурой, установленной Глобальным сертификатом;
- 6) информирование Эмитента о количестве фактически размещенных Облигаций, а также о размере полученных от продажи Облигаций денежных средств;
- 7) перечисление денежных средств, получаемых Андеррайтером от приобретателей Облигаций в счет их оплаты, на расчетный счет Эмитента в соответствии с условиями заключенного договора;
- 8) осуществление иных действий, необходимых для размещения Облигаций, в соответствии с применимым законодательством и договором между Эмитентом и Андеррайтером.

Наличие у Андеррайтера обязанностей по приобретению не размещенных в срок ценных бумаг, а при наличии такой обязанности - также количество (порядок определения количества) не размещенных в срок ценных бумаг, которое обязано приобрести указанное лицо, и срок (порядок определения срока), по истечении которого указанное лицо обязано приобрести такое количество ценных бумаг:

Наличие у Андеррайтера обязанностей по приобретению не размещенных в срок ценных бумаг не предусмотрено.

Наличие у Андеррайтера обязанностей, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), в том числе обязанностей, связанных с оказанием услуг маркет-мейкера, а при наличии такой обязанности - также срок (порядок определения срока), в течение которого указанное лицо обязано осуществлять стабилизацию или оказывать услуги маркет-мейкера:

Наличие у Андеррайтера обязанностей, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока

после завершения их размещения (стабилизация), в том числе обязанностей, связанных с оказанием услуг маркет-мейкера, не предусмотрено.

Наличие у Андеррайтера права на приобретение дополнительного количества ценных бумаг эмитента из числа размещенных (находящихся в обращении) ценных бумаг эмитента того же вида, категории (типа), что и размещаемые ценные бумаги, которое может быть реализовано или не реализовано в зависимости от результатов размещения ценных бумаг, а при наличии такого права - дополнительное количество (порядок определения количества) ценных бумаг, которое может быть приобретено указанным лицом, и срок (порядок определения срока), в течение которого указанным лицом может быть реализовано право на приобретение дополнительного количества ценных бумаг:

Наличие у Андеррайтера права на приобретение дополнительного количества ценных бумаг Эмитента из числа размещенных (находящихся в обращении) ценных бумаг Эмитента того же вида, категории (типа), что и размещаемые Облигации, которое может быть реализовано или не реализовано в зависимости от результатов размещения Облигаций, не предусмотрено.

Размер вознаграждения Андеррайтера, а если указанное вознаграждение (часть вознаграждения) выплачивается такому лицу за оказание услуг, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), в том числе услуг маркет-мейкера, - также размер указанного вознаграждения:

Размер вознаграждения Андеррайтера в совокупности не превысит 1% (один процент) от номинальной стоимости Выпуска. Вознаграждение за оказание услуг, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), в том числе услуг маркет-мейкера, не предусмотрено.

В случае если размещение ценных бумаг предполагается осуществлять за пределами Российской Федерации, в том числе посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг:

Размещение Облигаций не предполагается осуществлять за пределами Российской Федерации, в том числе посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг.

В случае если одновременно с размещением ценных бумаг планируется предложить к приобретению, в том числе за пределами Российской Федерации посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг, ранее размещенные (находящиеся в обращении) ценные бумаги эмитента того же вида, категории (типа):

Одновременно с размещением Облигаций не планируется предложить к приобретению, в том числе за пределами Российской Федерации посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг, ранее размещенные (находящиеся в обращении) ценные бумаги Эмитента того же вида, категории (типа).

В случае если эмитент в соответствии с Федеральным законом «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства:

Эмитент в соответствии с Федеральным законом «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» не является хозяйственным

обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства.

В случае если заключение договоров, направленных на отчуждение ценных бумаг эмитента, являющегося хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, первым владельцам в ходе их размещения может потребовать принятия решения о предварительном согласовании указанных договоров в соответствии с Федеральным законом «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства»:

Заключение договоров, направленных на отчуждение Облигаций потенциальным приобретателям в ходе их размещения, не требует принятия решения о предварительном согласовании указанных договоров в соответствии с Федеральным законом «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства».

#### **8.8.4. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Цена размещения Облигаций: 1 000 (одна тысяча) российских рублей за Облигацию, что соответствует 100% (ста процентам) от номинальной стоимости Облигации.

Начиная со второго дня размещения Облигаций, покупатель при совершении сделки купли-продажи Облигаций также уплачивает накопленный купонный доход по Облигациям (далее также – НКД), определяемый по формуле, установленной в подпункте 2 пункта 17 Глобального сертификата и подпункте 2 пункта 8.19 Проспекта ценных бумаг.

#### **8.8.5. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг**

##### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

При размещении Облигаций преимущественное право приобретения Облигаций не предоставляется.

#### **8.8.6. Условия и порядок оплаты ценных бумаг**

##### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Облигации оплачиваются в соответствии с правилами клиринга Клиринговой организации в денежной форме в безналичном порядке в валюте, в которой выражена номинальная стоимость Облигации.

Денежные расчеты по сделкам купли - продажи Облигаций при их размещении осуществляются на условиях «поставка против платежа» через НКО АО НРД в соответствии с Правилами осуществления клиринговой деятельности Клиринговой организации.

Оплата Облигаций не денежными средствами не предусмотрена.

Возможность рассрочки при оплате Облигаций не предусмотрена.

Андеррайтер переводит средства, полученные от размещения Облигаций, на счет Эмитента в срок, установленный договором, заключенным между Андеррайтером и Эмитентом.

Реквизиты счета, на который должны перечисляться денежные средства в оплату Облигаций выпуска:

Полное фирменное наименование: «Газпромбанк» (Акционерное общество)

Сокращенное фирменное наименование: Банк ГПБ (АО)

ИНН получателя средств, поступающих в оплату ценных бумаг: 7744001497

Номер счета: 30411810600000000123

КПП получателя средств, поступающих в оплату ценных бумаг: 772801001

Кредитная организация, в которой открыт счет, на который должны перечисляться денежные средства в оплату Облигаций выпуска:

Полное фирменное наименование: Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»

Сокращенное фирменное наименование: НКО АО НРД

Место нахождения: Российская Федерация, город Москва, улица Спартаковская, дом 12

Почтовый адрес: 105066, г. Москва, ул. Спартаковская, дом 12

БИК: 044525505

Корреспондентский счет: 30105810345250000505 в Главном управлении Центрального банка Российской Федерации по Центральному федеральному округу г. Москва (ГУ Банка России по ЦФО)

Номер лицензии на осуществление банковских операций: 3294

Срок действия: без ограничения срока действия

Дата выдачи: 4 августа 2016 года

Орган, выдавший указанную лицензию: Банк России

### **8.8.7. Сведения о документе, содержащем фактические итоги размещения ценных бумаг, который представляется после завершения размещения ценных бумаг**

#### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Документом, содержащим фактические итоги размещения Облигаций, который Эмитент должен представить в Банк России после завершения размещения Облигаций, является уведомление о завершении размещения Облигаций.

### **8.9. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям**

#### **8.9.1. Форма погашения облигаций**

##### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Погашение Облигаций производится денежными средствами в российских рублях в безналичном порядке.

Возможность выбора владельцами Облигаций формы погашения Облигаций не предусмотрена.

#### **8.9.2. Порядок и условия погашения облигаций**

##### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04:**

Срок (дата) погашения облигаций или порядок его определения:

Облигации погашаются в 1092-й (одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения Облигаций выпуска (далее – «Дата погашения»). Даты начала и окончания погашения Облигаций выпуска совпадают.

Если Дата погашения приходится на нерабочий день, то перечисление подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за Датой погашения. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

#### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 05, 06, 07:**

##### Срок (дата) погашения облигаций или порядок его определения:

Облигации погашаются в 1820-й (одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения Облигаций выпуска (далее – «Дата погашения»). Даты начала и окончания погашения Облигаций выпуска совпадают.

Если Дата погашения приходится на нерабочий день, то перечисление подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за Датой погашения. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

#### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

##### Порядок и условия погашения облигаций:

Владельцы и иные лица, осуществляющие в соответствии с законодательством Российской Федерации права по Облигациям, получают причитающиеся им денежные выплаты в счет погашения Облигаций через Депозитарий, осуществляющий учет прав на Облигации, депонентами которого они являются. Для получения выплат по Облигациям указанные лица должны иметь банковский счет в российских рублях, открываемый в кредитной организации.

Депозитарный договор между Депозитарием, осуществляющим учет прав на Облигации, и депонентом должен содержать порядок передачи депоненту выплат по Облигациям.

Эмитент исполняет обязанность по осуществлению денежных выплат в счет погашения по Облигациям путем перечисления денежных средств НКО АО НРД. Указанная обязанность считается исполненной Эмитентом с даты поступления денежных средств на счет НКО АО НРД.

Передача денежных выплат в счет погашения Облигаций осуществляется Депозитарием лицу, являвшемуся его депонентом:

- 1) на конец операционного дня, предшествующего дате, которая определена в соответствии с документом, удостоверяющим права, закрепленные Облигациями, и в которую Облигации подлежат погашению;
- 2) на конец операционного дня, следующего за датой, на которую НКО АО НРД в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации раскрыта информация о получении НКО АО НРД подлежащих передаче денежных выплат в счет погашения Облигаций, – в случае если в установленную дату (установленный срок) обязанность Эмитента по осуществлению денежных выплат в счет погашения Облигаций не исполнена или исполнена ненадлежащим образом.

Депозитарий передает своим депонентам денежные выплаты по Облигациям пропорционально количеству Облигаций, которые учитывались на их счетах депо на конец операционного дня, определенного в соответствии с предшествующим абзацем.

Погашение Облигаций производится в соответствии с порядком, установленным действующим законодательством Российской Федерации.

Погашение Облигаций производится по номинальной стоимости. При погашении

Облигаций выплачивается также купонный доход за последний купонный период. Списание Облигаций со счетов депо при погашении производится после исполнения Эмитентом всех обязательств перед владельцами Облигаций по выплате номинальной стоимости Облигаций и купонного дохода по Облигациям за все купонные периоды. Снятие Сертификата с хранения производится после списания всех Облигаций со счетов в НКО АО НРД.

**8.9.3. Порядок определения дохода, выплачиваемого по каждой облигации  
ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04:**

Доходом по Облигациям является сумма купонных доходов, начисляемых за каждый купонный период в виде процентов от номинальной стоимости Облигаций.

Количество купонных периодов: 6 (шесть).

Продолжительность купонных периодов:

Порядковый номер купонного периода	Продолжительность купонного периода	
	Дата начала	Дата окончания
1.	Дата начала размещения Облигаций	182-й (сто восемьдесят второй) день с даты начала размещения Облигаций
2.	182-й (сто восемьдесят второй) день с даты начала размещения Облигаций	364-й (триста шестьдесят четвертый) день с даты начала размещения Облигаций
3.	364-й (триста шестьдесят четвертый) день с даты начала размещения Облигаций	546-й (пятьсот сорок шестой) день с даты начала размещения Облигаций
4.	546-й (пятьсот сорок шестой) день с даты начала размещения Облигаций	728-й (семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения Облигаций
5.	728-й (семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения Облигаций	910-й (девятьсот десятый) день с даты начала размещения Облигаций
6.	910-й (девятьсот десятый) день с даты начала размещения Облигаций	1092-й (одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения Облигаций

Размер купонного дохода или порядок его определения:

Процентная ставка по первому купону может определяться:

а) в ходе проведения Конкурса на Бирже среди потенциальных покупателей Облигаций в дату начала размещения Облигаций.

б) уполномоченным органом Эмитента не позднее чем за один день до даты начала размещения Облигаций.

Процентная ставка по второму – шестому купонам равна процентной ставке по первому купону.

Информация о процентной ставке по первому купону раскрывается в порядке, предусмотренном пунктом 11 Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг.

Эмитент информирует Биржу и НКО АО НРД о принятом решении о ставке первого купона не позднее, чем за один рабочий день до даты начала размещения Облигаций.

Расчет суммы выплат по каждому *i*-му купону на одну Облигацию производится по следующей формуле:

$$КД_i = C_i * Nom * (ДОКП(i) - ДНКП(i)) / (365 * 100\%),$$

где

$КД_i$  – величина купонного дохода по каждой Облигации по *i*-му купонному периоду в валюте, в которой выражена номинальная стоимость Облигации;

$Nom$  – номинальная стоимость одной Облигации;

$C_i$  – размер процентной ставки по *i*-му купону, проценты годовых;

$ДНКП(i)$  – дата начала *i*-го купонного периода;

$ДОКП(i)$  – дата окончания *i*-го купонного периода.

*i* – порядковый номер купонного периода.

$КД_i$  рассчитывается с точностью до второго знака после запятой (округление второго знака после запятой производится по правилам математического округления: в случае если третий знак после запятой больше или равен 5, второй знак после запятой увеличивается на единицу, в случае если третий знак после запятой меньше 5, второй знак после запятой не изменяется).

#### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 05, 06, 07:**

Доходом по Облигациям является сумма купонных доходов, начисляемых за каждый купонный период в виде процентов от номинальной стоимости Облигаций.

Количество купонных периодов: 10 (десять).

Продолжительность купонных периодов:

Порядковый номер купонного периода	Продолжительность купонного периода	
	Дата начала	Дата окончания
1.	Дата начала размещения Облигаций	182-й (сто восемьдесят второй) день с даты начала размещения Облигаций
2.	182-й (сто восемьдесят второй) день с даты начала размещения Облигаций	364-й (триста шестьдесят четвертый) день с даты начала размещения Облигаций
3.	364-й (триста шестьдесят четвертый) день с даты начала размещения Облигаций	546-й (пятьсот сорок шестой) день с даты начала размещения Облигаций

Порядковый номер купонного периода	Продолжительность купонного периода	
	Дата начала	Дата окончания
4.	546-й (пятьсот сорок шестой) день с даты начала размещения Облигаций	728-й (семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения Облигаций
5.	728-й (семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения Облигаций	910-й (девятьсот десятый) день с даты начала размещения Облигаций
6.	910-й (девятьсот десятый) день с даты начала размещения Облигаций	1092-й (одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения Облигаций
7.	1092-й (одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения Облигаций	1274-й (одна тысяча двести семьдесят четвертый) день с даты начала размещения Облигаций
8.	1274-й (одна тысяча двести семьдесят четвертый) день с даты начала размещения Облигаций	1456-й (одна тысяча четыреста пятьдесят шестой) день с даты начала размещения Облигаций
9.	1456-й (одна тысяча четыреста пятьдесят шестой) день с даты начала размещения Облигаций	1638-й (одна тысяча шестьсот тридцать восьмой) день с даты начала размещения Облигаций
10.	1638-й (одна тысяча шестьсот тридцать восьмой) день с даты начала размещения Облигаций	1820-й (одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения Облигаций

Размер купонного дохода или порядок его определения:

Процентная ставка по первому купону может определяться:

а) в ходе проведения Конкурса на Бирже среди потенциальных покупателей Облигаций в дату начала размещения Облигаций.

б) уполномоченным органом Эмитента не позднее чем за один день до даты начала размещения Облигаций.

Процентная ставка по второму – десятому купонам равна процентной ставке по первому купону.

Информация о процентной ставке по первому купону раскрывается в порядке, предусмотренном пунктом 11 Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг.

Эмитент информирует Биржу и НКО АО НРД о принятом решении о ставке первого купона не позднее, чем за один рабочий день до даты начала размещения Облигаций.

Расчет суммы выплат по каждому *i*-му купону на одну Облигацию производится по следующей формуле:

$$КД_i = C_i * Nom * (ДОКП(i) - ДНКП(i)) / (365 * 100\%),$$

где

$KD_i$  – величина купонного дохода по каждой Облигации по  $i$ -му купонному периоду в валюте, в которой выражена номинальная стоимость Облигации;

$Nom$  – номинальная стоимость одной Облигации;

$C_i$  – размер процентной ставки по  $i$ -му купону, проценты годовых;

$DNKP(i)$  – дата начала  $i$ -го купонного периода;

$DOKP(i)$  – дата окончания  $i$ -го купонного периода.

$i$  – порядковый номер купонного периода.

$KD_i$  рассчитывается с точностью до второго знака после запятой (округление второго знака после запятой производится по правилам математического округления: в случае если третий знак после запятой больше или равен 5, второй знак после запятой увеличивается на единицу, в случае если третий знак после запятой меньше 5, второй знак после запятой не изменяется).

#### **8.9.4. Порядок и срок выплаты дохода по облигациям**

##### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

###### Срок (дата) выплаты дохода по облигациям или порядок его определения:

Купонный доход по Облигациям, начисляемый за каждый купонный период, выплачивается в дату окончания соответствующего купонного периода.

Если любая из дат окончания соответствующего купонного периода приходится на нерабочий день, то перечисление подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за такой датой. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

###### Порядок выплаты дохода по облигациям:

Выплата купонного дохода по Облигациям производится денежными средствами в валюте, в которой выражена номинальная стоимость Облигации, в безналичном порядке.

Владельцы и иные лица, осуществляющие в соответствии с законодательством Российской Федерации права по Облигациям, получают доходы в денежной форме по Облигациям через Депозитарий, осуществляющий учет прав на Облигации, депонентами которого они являются.

Для получения выплат по Облигациям указанные лица должны иметь банковский счет в российских рублях, открываемый в кредитной организации.

Депозитарный договор между Депозитарием, осуществляющим учет прав на Облигации, и депонентом должен содержать порядок передачи депоненту выплат по Облигациям.

Эмитент исполняет обязанность по осуществлению денежных выплат по Облигациям путем перечисления денежных средств НКО АО НРД, осуществляющему их обязательное централизованное хранение. Указанная обязанность считается исполненной Эмитентом с даты поступления денежных средств на счет НКО АО НРД.

Передача доходов по Облигациям в денежной форме осуществляется Депозитарием лицу, являвшемуся его депонентом:

- 1) на конец операционного дня, предшествующего дате, которая определена в соответствии с документом, удостоверяющим права, закрепленные Облигациями, и в которую обязанность Эмитента по выплате доходов по Облигациям в денежной форме подлежит исполнению;

- 2) на конец операционного дня, следующего за датой, на которую НКО АО НРД в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации раскрыта информация о получении НКО АО НРД подлежащих передаче денежных выплат по Облигациям в случае, если в установленную дату (установленный срок) обязанность Эмитента по выплате доходов по Облигациям в денежной форме, которые подлежат выплате одновременно с осуществлением денежных выплат в счет погашения Облигаций (обязанность Эмитента по осуществлению последней денежной выплаты по Облигациям), не исполнена или исполнена ненадлежащим образом.

Депозитарий передает своим депонентам денежные выплаты по Облигациям пропорционально количеству Облигаций, которые учитывались на их счетах депо на конец операционного дня, определенного в соответствии с предшествующим абзацем.

Купонный доход по неразмещенным Облигациям или по Облигациям, переведенным на счет Эмитента в НКО АО НРД, не начисляется и не выплачивается.

Выплаты дохода по Облигациям осуществляется в соответствии с порядком, установленным действующим законодательством Российской Федерации.

#### **8.9.5. Порядок и условия досрочного погашения облигаций**

##### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Возможность досрочного погашения Облигаций по требованию их владельцев или по усмотрению Эмитента (в том числе возможность частичного досрочного погашения Облигаций по усмотрению Эмитента) не предусмотрена.

#### **8.9.6. Сведения о платежных агентах по облигациям**

##### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

На дату утверждения Глобального сертификата и дату утверждения Проспекта ценных бумаг платежный агент не назначен.

Эмитент может назначать платежных агентов и отменять такие назначения при осуществлении адресных платежей в пользу владельцев Облигаций в случаях, предусмотренных применимым законодательством.

Эмитент не может одновременно назначить нескольких платежных агентов по одному и тому же выпуску Облигаций.

Информация о назначении Эмитентом платежных агентов и отмене таких назначений раскрывается Эмитентом в порядке, указанном в пункте 11 Глобального сертификата и пункте 8.11 Проспекта ценных бумаг.

#### **8.10. Сведения о приобретении облигаций**

##### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Возможность приобретения Облигаций Эмитентом по требованию их владельцев с возможностью последующего обращения Облигаций не предусмотрена.

Предусмотрена возможность приобретения Облигаций Эмитентом по соглашению с их владельцами с возможностью последующего обращения Облигаций.

Приобретение Облигаций Эмитентом осуществляется на одинаковых для всех владельцев Облигаций условиях.

Приобретение Облигаций Эмитентом допускается только после даты представления в Банк России уведомления о завершении размещения Облигаций.

Оплата Облигаций при их приобретении Эмитентом производится денежными средствами в безналичном порядке в валюте, в которой выражена номинальная стоимость Облигации.

Эмитент имеет право приобретать Облигации путем заключения договоров купли - продажи Облигаций в соответствии с законодательством Российской Федерации, в том числе на основании публичных безотзывных оферт Эмитента, публикуемых в средствах массовой информации и/или на странице в Сети Интернет либо Ленте новостей.

Решение о приобретении Облигаций, в том числе на основании публичных безотзывных оферт, принимается уполномоченным органом Эмитента. При принятии указанного решения Эмитентом должны быть установлены условия, порядок и сроки приобретения Облигаций, которые будут опубликованы в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет. При этом срок приобретения Облигаций не может наступить ранее даты представления в Банк России уведомления о завершении размещения Облигаций.

Эмитент может назначать агентов по приобретению Облигаций и отменять такие назначения. Официальное сообщение Эмитента об указанных действиях осуществляется Эмитентом в порядке раскрытия информации, установленном пунктом 11 Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг.

#### **8.11. Порядок раскрытия эмитентом информации о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг**

##### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Эмитент обязуется раскрывать информацию в процессе эмиссии Облигаций, а также в процессе их обращения в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, в порядке и сроки, предусмотренные Положением Банка России № 454-П, Глобальным сертификатом и Проспектом ценных бумаг.

В случаях, когда Эмитент обязан опубликовать информацию в Ленте новостей, такое опубликование должно осуществляться не позднее последнего дня, в течение которого должно быть осуществлено такое опубликование.

Для раскрытия информации на Странице в сети Интернет Эмитент использует страницу в сети Интернет, предоставляемую одним из распространителей информации на рынке ценных бумаг. Раскрытие информации на Странице в сети Интернет означает раскрытие информации на странице в сети Интернет, предоставляемой распространителем информации на рынке ценных бумаг – <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=28311>.

В случае, если ценные бумаги Эмитента допущены к организованным торгам, при опубликовании информации в сети Интернет, помимо раскрытия информации на Странице в сети Интернет, Эмитент должен на странице Эмитента в сети Интернет, электронный адрес которой включает доменное имя, права на которое принадлежат Эмитенту, по адресу: <http://www.minfin.gov.by>, разместить ссылку на Страницу в сети Интернет, предоставляемую одним из распространителей информации на рынке ценных бумаг, по адресу: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=28311>, на которой осуществляется опубликование информации Эмитента.

В случае, когда информация должна быть раскрыта путем опубликования в Ленте новостей, раскрытие такой информации иными способами, в том числе путем опубликования на Странице в сети Интернет, осуществляется после ее опубликования в Ленте новостей.

Эмитент или уполномоченное им лицо до опубликования информации в Ленте новостей уведомляет Биржу о намерении раскрыть такую информацию и о ее содержании.

В случае, когда последний день срока, в который в соответствии с пунктом 11 Глобального сертификата и пунктом 8.11 Проспекта ценных бумаг Эмитент обязан раскрыть информацию или предоставить копию документа, содержащего подлежащую раскрытию информацию, приходится на выходной или нерабочий праздничный день, днем окончания такого срока считается ближайший следующий за ним рабочий день.

8.11.1. *Сообщение о принятии Банком России решений о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации (далее - **Сообщение о регистрации проспекта Облигаций**)*

Сообщение о регистрации проспекта Облигаций раскрывается Эмитентом в следующие сроки с даты опубликования информации о принятых решениях на странице Банка России в сети Интернет или получения Эмитентом письменного уведомления Банка России о принятых решениях посредством почтовой, факсимильной, электронной связи, вручения под роспись в зависимости от того, какая из указанных дат наступит раньше:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (одного) дня;
- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (двух) дней.

Сообщение должно содержать следующие сведения: сведения об Облигациях (вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки Облигаций), срок погашения Облигаций, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN), дата принятия решений о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, указание на Банк России как орган, принявший решения о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, количество размещаемых в Российской Федерации Облигаций и номинальная стоимость каждой Облигации, срок (даты начала и окончания) размещения Облигаций или порядок его определения, цена размещения Облигаций или порядок ее определения, порядок обеспечения доступа к информации, содержащейся в проспекте Облигаций.

8.11.2. *Проспект Облигаций*

Эмитент обеспечивает доступ к информации, содержащейся в проспекте Облигаций.

В срок не ранее даты опубликования информации о регистрации проспекта Облигаций на странице Банка России в сети Интернет или получения Эмитентом письменного уведомления Банка России о регистрации проспекта Облигаций посредством почтовой, факсимильной, электронной связи, вручения под роспись в зависимости от того, какая из указанных дат наступит раньше, но не позднее даты начала размещения Облигаций, Эмитент публикует текст зарегистрированного проспекта Облигаций на Странице в сети Интернет.

При опубликовании текста проспекта Облигаций на Странице в сети Интернет должны быть указаны дата его регистрации, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) иностранного эмитента и международный код классификации финансовых инструментов (CFI).

Текст зарегистрированного проспекта Облигаций должен быть доступен на Странице в сети Интернет с даты истечения срока, установленного настоящим пунктом для его опубликования на Странице в сети Интернет, а если он опубликован на Странице в сети Интернет после истечения такого срока - с даты

его опубликования в сети Интернет и до истечения не менее 12 месяцев с даты опубликования на Странице в сети Интернет текста представленного в Банк России уведомления о завершении публичного размещения Облигаций, а если одновременно с допуском к публичному размещению в Российской Федерации Облигации были допущены к публичному обращению в Российской Федерации - до истечения срока, в течение которого Облигации считаются допущенными к публичному обращению в Российской Федерации.

Все заинтересованные лица могут ознакомиться с проспектом Облигаций и получить его копию за плату, не превышающую затраты на ее изготовление, в срок не более 14 (четырнадцати) дней с даты получения (предъявления) требования, по следующему адресу:

Министерство финансов Республики Беларусь: Республика Беларусь, 220010, г. Минск, ул. Советская, д. 7.

#### 8.11.3. *Бюджетная отчетность*

Эмитент обязан осуществлять раскрытие годовой государственной бюджетной отчетности (отчетности об исполнении государственного бюджета Эмитента за соответствующий заверченный отчетный год), начиная с отчетного года, следующего за последним заверченным отчетным годом, государственная бюджетная отчетность за который содержится в проспекте Облигаций.

Эмитент раскрывает годовую государственную бюджетную отчетность (отчетность об исполнении государственного бюджета Эмитента за соответствующий заверченный отчетный год) на Странице в сети Интернет не позднее 30 (тридцати) дней с даты утверждения годовой государственной бюджетной отчетности.

Текст годовой государственной бюджетной отчетности (отчетности об исполнении государственного бюджета Эмитента за соответствующий заверченный отчетный год) должен быть доступен на Странице в сети Интернет с даты истечения срока, установленного настоящим пунктом для ее опубликования на Странице в сети Интернет, а если она опубликована на Странице в сети Интернет после истечения такого срока - с даты ее опубликования в сети Интернет и до истечения не менее 12 (двенадцати) месяцев с даты ее опубликования в сети Интернет.

Все заинтересованные лица могут ознакомиться с годовой государственной бюджетной отчетностью (отчетностью об исполнении государственного бюджета Эмитента за соответствующий заверченный отчетный год) и получить ее копию за плату, не превышающую затраты на ее изготовление, в срок не более 14 (четырнадцати) дней с даты получения (предъявления) требования, по следующему адресу:

Министерство финансов Республики Беларусь: Республика Беларусь, 220010, г. Минск, ул. Советская, д. 7.

#### 8.11.4. *Сообщение о дате начала публичного размещения Облигаций*

Сообщение о дате начала размещения выпуска Облигаций раскрывается в форме сообщения после раскрытия Сообщения о регистрации проспекта Облигаций следующим образом:

- не позднее чем за 5 (пять) дней до даты начала публичного размещения Облигаций путем публикации Эмитентом соответствующего сообщения в Ленте новостей;

- не позднее чем за 4 (четыре) дня до даты начала публичного размещения Облигаций путем публикации Эмитентом соответствующего сообщения на Странице в сети Интернет (но после опубликования сообщения в Ленте новостей).

Сообщение должно содержать следующие сведения: сведения об Облигациях (вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки Облигаций), срок погашения Облигаций, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN), дата принятия решений о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, указание на Банк России как орган, принявший решения о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, количество размещаемых в Российской Федерации Облигаций и номинальная стоимость каждой Облигации, цена размещения Облигаций, дата начала размещения Облигаций, указание на то, что дата начала размещения может быть изменена при условии опубликования информации об этом в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет не позднее чем за 1 (один) день до опубликованной в данном сообщении даты начала размещения Облигаций, дата окончания публичного размещения Облигаций или порядок ее определения.

Эмитент информирует Биржу и НКО АО НРД о принятых решениях не позднее 1 (одного) дня с даты принятия уполномоченным органом Эмитента решения о дате начала размещения выпуска Облигаций и не позднее чем за 5 (пять) рабочих дней до даты начала размещения Облигаций.

#### 8.11.5. *Сообщение об изменении даты начала публичного размещения выпуска Облигаций*

В случае принятия уполномоченным органом Эмитента решения об изменении даты начала публичного размещения Облигаций Эмитент обязан опубликовать сообщение об изменении даты начала публичного размещения Облигаций в следующие сроки:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (одного) дня до наступления такой даты;
- на Странице в сети Интернет - не позднее 1 (одного) дня до наступления такой даты (но после опубликования сообщения в Ленте новостей).

Сообщение должно содержать следующие сведения: сведения об Облигациях (вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки Облигаций), срок погашения Облигаций, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN), дата принятия решений о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, указание на Банк России как орган, принявший решения о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, количество размещаемых в Российской Федерации Облигаций и номинальная стоимость каждой Облигации, цена размещения Облигаций или порядок ее определения, дата начала публичного размещения Облигаций до изменения, дата начала публичного размещения Облигаций после изменения.

Эмитент информирует Биржу и НКО АО НРД о принятых решениях не позднее 1 (одного) дня с даты принятия уполномоченным органом Эмитента решения об изменении даты начала размещения выпуска Облигаций и не позднее 1 (одного) рабочего дня до наступления такой даты.

#### 8.11.6. *Сообщение о цене (порядке определения цены) размещения Облигаций*

Требование об опубликовании в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет сообщения о цене (порядке определения цены) размещения Облигаций не применяется в случае, если сведения о цене (порядке определения цены) размещения Облигаций были раскрыты в составе сообщения о принятии Банком России решения о допуске Облигаций к публичному размещению в Российской Федерации в соответствии с пунктом 11.1 Глобального сертификата и пунктом 8.11.1 Проспекта ценных бумаг или сообщения о дате начала публичного размещения Облигаций в соответствии с пунктом 11.4 Глобального сертификата и пунктом 8.11.4 Проспекта ценных бумаг.

Сообщение о цене (порядке определения цены) размещения Облигаций должно быть опубликовано Эмитентом:

- в Ленте новостей - не позднее даты начала публичного размещения Облигаций;
- на Странице в сети Интернет - не позднее даты начала публичного размещения Облигаций (но после опубликования сообщения в Ленте новостей).

Сообщение должно содержать следующие сведения: сведения об Облигациях (вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки Облигаций), срок погашения Облигаций, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN), дата принятия решений о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, указание на Банк России как орган, принявший решения о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, количество размещаемых в Российской Федерации Облигаций и номинальная стоимость каждой Облигации, срок (дата начала и окончания) публичного размещения Облигаций или порядок его определения, форма оплаты размещаемых Облигаций, цена размещения Облигаций или порядок ее определения.

#### 8.11.7. *Сообщение о приостановлении публичного размещения Облигаций*

Сообщение должно быть опубликовано в следующие сроки с даты принятия уполномоченным органом иностранного эмитента решения о внесении изменений в проспект Облигаций либо даты опубликования информации о принятом Банком России решении о приостановлении размещения Облигаций на странице Банка России в сети Интернет или даты получения иностранным эмитентом письменного уведомления Банка России о приостановлении размещения Облигаций посредством почтовой, факсимильной, электронной связи, вручения под роспись в зависимости от того, какая из указанных дат наступит раньше:

- в Ленте новостей – не позднее 1 (одного) дня;
- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (двух) дней.

Сообщение должно содержать следующие сведения: сведения об Облигациях (вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки Облигаций), срок погашения Облигаций, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN), дата принятия решений о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, указание на Банк России как орган, принявший решения о регистрации проспекта Облигаций и о допуске

Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, количество размещаемых в Российской Федерации Облигаций и номинальная стоимость каждой Облигации, срок (дата начала и окончания) публичного размещения Облигаций или порядок его определения, форма оплаты размещаемых Облигаций, цена размещения Облигаций или порядок ее определения, дата с которой приостановлено публичное размещение Облигаций, основания приостановления публичного размещения Облигаций, ограничения, связанные с приостановлением публичного размещения Облигаций.

#### 8.11.8. *Сообщение о возобновлении публичного размещения Облигаций*

Сообщение должно быть опубликовано в следующие сроки с даты опубликования информации о принятом Банком России решении о регистрации изменений в проспект Облигаций либо о возобновлении размещения Облигаций на странице Банка России в сети Интернет или даты получения иностранным эмитентом письменного уведомления Банка России о регистрации изменений в проспект Облигаций либо о возобновлении размещения Облигаций посредством почтовой, факсимильной, электронной связи, вручения под роспись в зависимости от того, какая из указанных дат наступит раньше:

- в Ленте новостей – не позднее 1 (одного) дня;
- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (двух) дней.

Сообщение должно содержать следующие сведения: сведения об Облигациях (вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки Облигаций), срок погашения Облигаций, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN), дата принятия решений о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, указание на Банк России как орган, принявший решения о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, количество размещаемых в Российской Федерации Облигаций и номинальная стоимость каждой Облигации, срок (дата начала и окончания) публичного размещения Облигаций или порядок его определения, форма оплаты размещаемых Облигаций, цена размещения Облигаций или порядок ее определения, дата с которой публичное размещение Облигаций было приостановлено, основания приостановления публичного размещения Облигаций, основания возобновления публичного размещения Облигаций, дата с которой публичное размещение Облигаций возобновляется или порядок ее определения, указание на прекращение действия ограничений, связанных с приостановлением публичного размещения Облигаций, в случае регистрации изменений в проспект Облигаций – краткое содержание зарегистрированных изменений в проспект Облигаций и порядок доступа к зарегистрированным изменениям в проспект Облигаций.

#### 8.11.9. *Сообщение о завершении публичного размещения Облигаций*

Сообщение о завершении размещения Облигаций публикуется Эмитентом в следующие сроки с даты истечения установленного срока размещения Облигаций или даты размещения последней подлежавшей размещению Облигации, если все подлежавшие размещению Облигации были размещены до истечения указанного срока:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (одного) дня;

- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (двух) дней.

Сообщение должно содержать следующие сведения: сведения об Облигациях (вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки Облигаций), срок погашения Облигаций, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN), дата принятия решений о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, указание на Банк России как орган, принявший решения о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, количество размещаемых в Российской Федерации Облигаций и номинальная стоимость каждой Облигации, цена размещения Облигаций или порядок ее определения, дата начала публичного размещения Облигаций, дата окончания публичного размещения Облигаций.

#### 8.11.10. *Сообщение о представлении в Банк России уведомления о завершении публичного размещения Облигаций*

Сообщение о представлении в Банк России уведомления о завершении публичного размещения Облигаций раскрывается в следующем порядке и сроки:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (одного) дня с даты представления (направления) уведомления о завершении размещения Облигаций в Банк России;
- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (двух) дней с даты представления (направления) уведомления о завершении размещения Облигаций в Банк России.

Сообщение должно содержать следующие сведения: сведения об Облигациях (вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки Облигаций), срок погашения Облигаций, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN), дата принятия решений о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, указание на Банк России как орган, принявший решения о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, количество размещенных в Российской Федерации Облигаций и номинальная стоимость Облигаций, доля фактически размещенных в Российской Федерации Облигаций от общего количества Облигаций, подлежавших размещению в Российской Федерации, дата фактического начала размещения Облигаций (дата совершения первой сделки, направленной на отчуждение Облигаций первому владельцу), дата фактического окончания размещения Облигаций, дата направления (представления) в Банк России уведомления о завершении публичного размещения Облигаций, наименование биржи, осуществившей листинг размещенных Облигаций, порядок обеспечения доступа к информации, содержащейся в уведомлении о завершении публичного размещения Облигаций.

Текст представленного в Банк России уведомления о завершении публичного размещения Облигаций должен быть опубликован на Странице в сети Интернет в срок не более 2 (двух) дней с даты представления (направления) указанного уведомления в Банк России.

Текст представленного в Банк России уведомления о завершении публичного размещения Облигаций должен быть доступен на Странице в сети Интернет в течение не менее 12 месяцев с даты истечения срока, установленного настоящим

пунктом для его опубликования в сети Интернет, а если он опубликован в сети Интернет после истечения такого срока - с даты его опубликования в сети Интернет.

Эмитент обязуется предоставить Бирже копию уведомления о завершении размещения Облигаций не позднее, чем на следующий день с момента представления такого документа в Банк России, а также копию сообщения, подтверждающего раскрытие Эмитентом информации о завершении размещения в порядке и сроки, предусмотренные Глобальным сертификатом и Проспектом ценных бумаг.

Все заинтересованные лица могут ознакомиться с представленным в Банк России уведомлением о завершении размещения Облигаций и получить соответствующую копию за плату, не превышающую затраты на ее изготовление, по следующему адресу:

Министерство финансов Республики Беларусь: Республика Беларусь, 220010, г. Минск, ул. Советская, д. 7.

#### 8.11.11. *Сообщение о принятии Эмитентом решения о порядке публичного размещения выпуска Облигаций*

Не позднее чем за 1 (один) рабочий день до даты начала размещения Облигаций Эмитент принимает решение о порядке размещения выпуска Облигаций (размещение Облигаций в форме Конкурса либо размещение Облигаций путем Формирования книги заявок).

Сообщение о принятии Эмитентом решения о порядке размещения выпуска Облигаций публикуется следующим образом:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (одного) дня с даты принятия уполномоченным органом Эмитента решения о порядке размещения Облигаций и не позднее чем за 1 (один) день до даты начала размещения Облигаций;
- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (двух) дней с даты принятия уполномоченным органом Эмитента решения о порядке размещения Облигаций и не позднее чем за 1 (один) день до даты начала размещения Облигаций.

Сообщение должно содержать следующие сведения: сведения об Облигациях (вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки Облигаций), срок погашения Облигаций, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN), дата принятия решений о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, указание на Банк России как орган, принявший решения о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, количество размещаемых в Российской Федерации Облигаций и номинальная стоимость Облигаций, способ размещения Облигаций, цена размещения Облигаций, дата начала публичного размещения Облигаций, порядок размещения Облигаций.

Эмитент информирует Биржу о принятых решениях не позднее 1 (одного) дня с даты принятия уполномоченным органом Эмитента решения о порядке размещения Облигаций и не позднее чем за 1 (один) рабочий день до даты начала размещения Облигаций.

#### 8.11.12. *Сообщение об установленной Эмитентом ставке купона на первый купонный*

*период*

В случае если Эмитент принимает решение о размещении Облигаций путем Формирования книги заявок, Эмитент также принимает решение об установлении ставки купона на первый купонный период. Величина процентной ставки по первому купонному периоду определяется Эмитентом не позднее чем за 1 (один) день до даты начала публичного размещения Облигаций. Сообщение об установленной Эмитентом ставке купона публикуется в следующие сроки с даты установления уполномоченным органом Эмитента ставки купона первого купонного периода и не позднее чем за 1 (один) день до даты начала публичного размещения Облигаций:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (одного) дня;
- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (двух) дней.

Эмитент информирует Биржу и НКО АО НРД о ставке купона на первый купонный период не позднее чем за 1 (один) рабочий день до даты начала публичного размещения Облигаций.

Сообщение должно содержать следующие сведения: сведения об Облигациях (вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки Облигаций), срок погашения Облигаций, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN), дата принятия решений о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, указание на Банк России как орган, принявший решения о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, количество размещаемых в Российской Федерации Облигаций и номинальная стоимость каждой Облигации, способ размещения Облигаций, цена размещения Облигаций или порядок ее определения, дата начала размещения Облигаций, ставка купона на первый купонный период.

8.11.13. *Сообщение о величине процентной ставки по первому купону Облигаций, установленной уполномоченным органом Эмитента по результатам проведенного Конкурса*

В случае если Эмитент принимает решение о размещении Облигаций в форме Конкурса, Эмитент раскрывает сообщение о величине процентной ставки по первому купону Облигаций, установленной уполномоченным органом Эмитента по результатам проведенного Конкурса, в следующие сроки с даты утверждения уполномоченным органом Эмитента процентной ставки по первому купону Облигаций:

- в Ленте новостей - в течение 1 (одного) дня;
- на Странице в сети Интернет - в течение 2 (двух) дней.

Сообщение должно содержать следующие сведения: сведения об Облигациях (вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки Облигаций), срок погашения Облигаций, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN), дата принятия решений о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, указание на Банк России как орган, принявший решения о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, количество размещаемых в Российской Федерации Облигаций и номинальная стоимость каждой Облигации, способ размещения Облигаций, цена размещения Облигаций или порядок ее определения, дата начала размещения Облигаций, ставка купона на первый купонный период.

Федерации Облигаций и номинальная стоимость каждой Облигации, способ размещения Облигаций или порядок ее определения, дата начала размещения Облигаций, ставка купона на первый купонный период.

Дополнительно Андеррайтер в дату начала размещения публикует сообщение о величине процентной ставки по первому купону при помощи Системы торгов путем отправки электронного сообщения всем Участникам торгов.

#### 8.11.14. *Сообщение о начале размещения Облигаций*

Сообщение о начале размещения Облигаций публикуется Эмитентом в следующие сроки с даты начала размещения Облигаций:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (одного) дня;
- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (двух) дней.

Сообщение должно содержать следующие сведения: сведения об Облигациях (вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки Облигаций), срок погашения Облигаций, международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN), дата принятия решений о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, указание на Банк России как орган, принявший решения о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, количество размещаемых в Российской Федерации Облигаций и номинальная стоимость каждой Облигации, способ размещения Облигаций, цена размещения Облигаций или порядок ее определения, дата начала размещения Облигаций, дата окончания размещения Облигаций или порядок ее определения.

#### 8.11.15. *Сообщение о неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по Облигациям*

Сообщение о дефолте (техническом дефолте) Эмитента перед владельцами Облигаций публикуется Эмитентом в следующие сроки с даты неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств перед владельцами Облигаций:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (одного) дня;
- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (двух) дней.

Сообщение должно содержать следующие сведения: сведения об Облигациях (вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки Облигаций), международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN), дата принятия решений о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, указание на Банк России как орган, принявший решения о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, содержание обязательства Эмитента, а для денежного обязательства или иного обязательства, которое может быть выражено в денежном выражении, – также размер такого обязательства в денежном выражении, дата, в которую обязательство Эмитента должно быть исполнено, а в случае если обязательство должно быть исполнено Эмитентом в течение определенного срока (периода времени) – дата окончания этого срока, факт неисполнения (частичного неисполнения) обязательства Эмитента, причина такого неисполнения, а для денежного обязательства или иного обязательства, которое может быть выражено

в денежном выражении, – также размер такого обязательства в денежном выражении, в котором оно не исполнено.

8.11.16. *Сообщение о назначении Эмитентом платежных агентов и/или агентов по приобретению Облигаций и отмене таких назначений*

Сообщение о назначении Эмитентом платежных агентов и/или агентов по приобретению Облигаций и отмене таких назначений раскрывается Эмитентом следующим образом с даты совершения таких назначений либо их отмены:

- в Ленте новостей - в течение 5 (пяти) дней;
- на Странице в сети Интернет - в течение 5 (пяти) дней.

Сообщение о назначении или отмене назначения платежных агентов и/или агентов по приобретению Облигаций публикуется Эмитентом на Странице в сети Интернет после публикации в Ленте новостей.

Сообщение должно содержать следующие сведения: сведения об Облигациях (вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки Облигаций), международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN), дата принятия решений о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, указание на Банк России как орган, принявший решения о регистрации проспекта Облигаций и о допуске Облигаций к публичному размещению (публичному размещению и публичному обращению) в Российской Федерации, в отношении назначенного платежного агента (платежного агента, чье назначение отменено) такие сведения как: полное и сокращенное фирменные наименования, место нахождения платежного агента; номер и дата лицензии, на основании которой лицо может осуществлять функции платежного агента, орган, выдавший указанную лицензию; функции платежного агента; в отношении назначенного агента по приобретению Облигаций (агента по приобретению Облигаций, чье назначение отменено) такие сведения как: полное и сокращенное фирменные наименования, место нахождения агента по приобретению Облигаций, номер и дата лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности, орган, выдавший указанную лицензию, срок действия указанной лицензии.

8.11.17. *Сообщение о приобретении Облигаций по соглашению с их владельцем (владельцами)*

В случае принятия Эмитентом решения о приобретении Облигаций по соглашению с их владельцем (владельцами), в том числе на основании публичных безотзывных оферт, сообщение о соответствующем решении раскрывается:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (одного) дня;
- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (двух) дней

с даты принятия решения уполномоченным органом Эмитента, но не позднее 14 (четырнадцати) дней до даты начала приобретения Облигаций.

Сообщение должно содержать следующие сведения: дата принятия решения о приобретении (выкупе) Облигаций выпуска; сведения об Облигациях (вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки Облигаций); международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN); количество приобретаемых Облигаций; срок, в течение которого владельцу Облигации может передать агенту Эмитента письменное уведомление о намерении продать Эмитенту определенное количество Облигаций на установленных в решении

Эмитента о приобретении Облигаций и изложенных в опубликованном сообщении о приобретении Облигаций условиях; дата начала приобретения Эмитентом Облигаций выпуска; дата окончания приобретения Облигаций выпуска; цена приобретения Облигаций выпуска или порядок ее определения; порядок приобретения Облигаций выпуска; форма и срок оплаты; наименование агента, уполномоченного Эмитентом на приобретение (выкуп) Облигаций, его место нахождения, сведения о реквизитах его лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг.

Эмитент информирует Биржу и НКО АО НРД о принятых решениях не позднее 1 (одного) дня с даты принятия решения уполномоченным органом Эмитента, но не позднее 14 (четырнадцати) дней до даты начала приобретения Облигаций.

8.11.18. *Копии Глобального сертификата Облигаций, проспекта Облигаций, уведомления о завершении размещения Облигаций:*

Эмитент обязан предоставить заинтересованному лицу копии Глобального сертификата, проспекта Облигаций и уведомления о завершении размещения Облигаций.

За предоставление копий Глобального сертификата, проспекта Облигаций и уведомления о завершении размещения Облигаций может взиматься плата, размер которой не должен превышать затраты на их изготовление.

У Эмитента отсутствует обязанность по раскрытию информации в форме ежеквартальных отчетов и существенных фактов.

**8.12. Сведения об обеспечении исполнения обязательств по облигациям выпуска (дополнительного выпуска)**

**ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Сведения не указываются, так как предоставление обеспечения по Облигациям не предусмотрено.

**8.13. Сведения о представителе владельцев облигаций**

**ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Привлечение Эмитентом представителя владельцев Облигаций не предусмотрено.

**8.14. Сведения об отнесении приобретения облигаций к категории инвестиций с повышенным риском**

**ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

В соответствии с пунктом 8.14 части Б приложения 2 к Положению Банка России № 454-П в настоящем пункте приводится расчет суммы показателей, предусмотренных пунктом 8.15 Положения Банка России № 454-П, и в случае, когда такая сумма меньше суммарной величины обязательств эмитента по облигациям, указывается на то, что приобретение таких облигаций относится к категории инвестиций с повышенным риском. В случае когда сумма показателей, предусмотренных пунктом 8.15 Положения Банка России № 454-П, больше или равна суммарной величине обязательств эмитента по облигациям, указывается на то, что приобретение таких облигаций не относится к категории инвестиций с повышенным риском.

Вместе с тем пунктом 8.15 Положения Банка России № 454-П (в редакции, действующей на момент утверждения Проспекта ценных бумаг) не предусмотрены показатели для оценки принадлежности облигаций к категории инвестиций с повышенным риском.

В связи с вышеуказанными обстоятельствами в настоящем пункте сведения об отнесении приобретения Облигаций к категории инвестиций с повышенным риском не указываются.

#### **8.15. Дополнительные сведения о размещаемых российских депозитарных расписках**

Сведения не указываются, поскольку размещаемые ценные бумаги (Облигации) не являются российскими депозитарными расписками.

#### **8.16. Наличие ограничений на приобретение и обращение размещаемых эмиссионных ценных бумаг**

##### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Приобретение и обращение размещаемых Облигаций являются валютными операциями и подлежат валютному регулированию с соблюдением правил валютного законодательства Российской Федерации.

#### **8.17. Сведения о динамике изменения цен на эмиссионные ценные бумаги эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

#### **8.18. Сведения об организаторах торговли, на которых предполагается размещение и (или) обращение размещаемых эмиссионных ценных бумаг**

##### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

Облигации выпуска размещаются посредством открытой подписки путем проведения торгов на Бирже, организующей проведение торгов:

Полное фирменное наименование: Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»

Сокращенное фирменное наименование: ПАО Московская Биржа

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13

Почтовый адрес: Российская Федерация, 125009, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13

Номер лицензии биржи: 077-001

Дата выдачи: 29.08.2013

Срок действия: бессрочная

Лицензирующий орган: ФСФР России

В случае реорганизации ПАО Московская Биржа размещение Облигаций будет осуществляться на организованных торгах организатора торговли, являющегося его правопреемником, в соответствии с законодательством Российской Федерации и внутренними документами, регулирующими деятельность такого организатора торговли. В тех случаях, когда в Глобальном сертификате и Проспекте ценных бумаг упоминается ПАО Московская Биржа или «Биржа» подразумевается ПАО Московская Биржа или его правопреемник.

#### **8.19. Иные сведения о размещаемых ценных бумагах**

##### **ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИЙ 03, 04, 05, 06, 07:**

1. Обращение Облигаций осуществляется в соответствии с условиями Глобального сертификата, Проспекта ценных бумаг и применимого законодательства.

Обращение Облигаций начинается после представления в Банк России уведомления о завершении размещения Облигаций.

Облигации допускаются к обращению как на внебиржевом рынке, так и на биржевом рынке с учетом ограничений, установленных законодательством Российской Федерации в отношении ценных бумаг иностранных эмитентов.

На биржевом рынке Облигации обращаются с изъятиями, установленными организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

На внебиржевом рынке Облигации обращаются без ограничений до даты погашения Облигаций.

2. В любой день между датой начала размещения и датой погашения Выпуска величина накопленного купонного дохода (НКД) по Облигации рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{НКД} = C_i * \text{Nom} * (T - T(i-1)) / 365 / 100\%,$$

где

$i$  – порядковый номер купонного периода;

НКД – накопленный купонный доход в валюте, в которой выражена номинальная стоимость Облигации;

Nom – номинальная стоимость одной Облигации в валюте, в которой выражена номинальная стоимость Облигации;

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

$T(i-1)$  – дата начала  $i$ -того купонного периода (для случая первого купонного периода  $T(i-1)$  - это дата начала размещения Облигаций);

$T$  – дата расчета накопленного купонного дохода внутри  $i$ -того купонного периода.

НКД рассчитывается с точностью до второго знака после запятой (округление второго знака после запятой производится по правилам математического округления: в случае если третий знак после запятой больше или равен 5, второй знак после запятой увеличивается на единицу, в случае если третий знак после запятой меньше 5, второй знак после запятой не изменяется).

3. В случае если на момент принятия Эмитентом решения о событиях на этапах эмиссии и обращения Облигаций и иных событиях, описанных в Глобальном сертификате и Проспекте ценных бумаг, в соответствии с применимым законодательством Российской Федерации будет установлен иной порядок и сроки принятия Эмитентом решения об указанных событиях, нежели порядок и сроки, предусмотренные Глобальным сертификатом и Проспектом ценных бумаг, решения об указанных событиях будут приниматься Эмитентом в порядке и сроки, предусмотренные применимым законодательством, действующим на момент принятия Эмитентом решения об указанных событиях.

В случае если на момент раскрытия информации о событиях на этапах эмиссии и обращения Облигаций и иных событиях, описанных в Глобальном сертификате и Проспекте ценных бумаг, в соответствии с применимым законодательством будет установлен иной порядок и сроки раскрытия информации об указанных событиях, нежели порядок и сроки, предусмотренные Глобальным сертификатом и Проспектом ценных бумаг, информация об указанных событиях будет раскрываться в порядке и сроки,

предусмотренные применимым законодательством, действующим на момент раскрытия информации об указанных событиях.

В случае если на момент наступления события, о котором Эмитент должен раскрыть информацию в соответствии с применимым законодательством, установлен иной порядок и сроки раскрытия информации о таком событии, нежели порядок и сроки, предусмотренные Глобальным сертификатом и Проспектом ценных бумаг, информация о таком событии раскрывается в порядке и сроки, предусмотренные применимым законодательством, действующим на момент наступления события.

В случае если на момент совершения определенных действий, связанных с приобретением Облигаций/исполнением обязательств Эмитентом по Облигациям (выплата купона и/или погашение), применимым законодательством будут установлены условия, порядок и (или) правила (требования), отличные от тех, которые содержатся в Глобальном сертификате и Проспекте ценных бумаг, приобретение Облигаций/исполнение обязательств Эмитентом по Облигациям (выплата купона и/или погашение) будет осуществляться с учетом требований применимого законодательства, действующего на момент совершения соответствующих действий.

4. Сведения в отношении наименований, мест нахождения (адресов), лицензий и других реквизитов обществ (организаций), указанных в Глобальном сертификате и Проспекте ценных бумаг, представлены в соответствии действующими на момент утверждения Глобального сертификата и Проспекта ценных бумаг редакциями учредительных документов и/или других соответствующих документов.

В случае изменения наименований, мест нахождения (адресов), лицензий и других реквизитов обществ (организаций), указанных в Глобальном сертификате и Проспекте ценных бумаг, данную информацию следует читать с учетом соответствующих изменений.

5. В случае изменения применимого законодательства Российской Федерации после утверждения Глобального сертификата и Проспекта ценных бумаг положения (требования, условия), закрепленные Глобальным сертификатом и Проспектом ценных бумаг, будут действовать с учетом изменившихся императивных требований применимого законодательства.

## **Раздел IX. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах**

### **9.1. Дополнительные сведения об эмитенте**

#### **9.1.1. Сведения о размере, структуре уставного капитала эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

#### **9.1.2. Сведения об изменении размера уставного капитала эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

#### **9.1.3. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

#### **9.1.4. Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем пятью процентами уставного капитала либо не менее чем пятью процентами обыкновенных акций**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

#### **9.1.5. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

#### **9.1.6. Сведения о кредитных рейтингах эмитента**

Республика Беларусь имеет рейтинги, присвоенные ведущими международными рейтинговыми агентствами. По версии рейтингового агентства Standard&Poog's (пресс-релиз от 6 апреля 2019 года), Республике Беларусь подтверждены долгосрочный суверенный кредитный рейтинг в иностранной валюте «В» (прогноз «стабильный») и долгосрочный суверенный кредитный рейтинг в национальной валюте «В» (прогноз «стабильный»). Краткосрочный кредитный рейтинг подтвержден на уровне «В». Согласно оценке рейтингового агентства Fitch Ratings (пресс-релиз от 18 января 2019 года), долгосрочный и краткосрочный рейтинги Республики Беларусь в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «В» (прогноз «стабильный»). По версии рейтингового агентства Moody's (пресс-релиз от 16 марта 2018 года), долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте повышен с уровня «Саа1» до уровня «В3» (прогноз «стабильный»). Присвоенные Республике Беларусь кредитные рейтинги отражают, с одной стороны, стабилизацию макроэкономической ситуации, доступность для Республики Беларусь внешних ресурсов, а также улучшение баланса счета текущих операций; с другой – сравнительно низкий темп структурных изменений в экономике и слабые перспективы экономического роста. Кроме того, сдерживающее влияние на рейтинги оказывает сохраняющийся уровень государственного долга.

3 сентября 2018 года китайским рейтинговым агентством «Чайна Чэнсинь Интернэшнл Кредит Рейтинг Компани Лимитэд» (ССХИ) Республике Беларусь присвоен рейтинг по китайской национальной рейтинговой шкале на уровне «АА+» («ВВg» по международной шкале) со стабильным прогнозом.

**1) объект присвоения кредитного рейтинга (эмитент, ценные бумаги эмитента):**  
***Республика Беларусь;***

значение кредитного рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **долгосрочный суверенный кредитный рейтинг в иностранной валюте на уровне «B», прогноз «стабильный»; долгосрочный рейтинг в национальной валюте «B», прогноз «стабильный»; краткосрочный рейтинг на уровне «B»;**

история изменения значений кредитного рейтинга за пять последних завершенных отчетных лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, а если эмитент осуществляет свою деятельность менее пяти лет - за каждый завершённый отчетный год, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения кредитного рейтинга и даты присвоения (изменения) значения кредитного рейтинга: **17 апреля 2013 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's улучшило прогнозы по долгосрочному рейтингу эмитента в иностранной и национальной валюте со «стабильного» до «позитивного», рейтинг подтвержден на уровне «B-». 18 октября 2013 года прогноз по рейтингам ухудшен с «позитивного» до «стабильного», рейтинги подтверждены на уровне «B-». На протяжении 2014 – 2016 годов рейтинги подтверждались на уровне «B-», прогноз «стабильный». 10 октября 2014 года рейтинг(и) подтвержден(ы) на уровне «B-», прогноз «стабильный». 10 апреля 2015 года рейтинг(и) подтвержден(ы) на уровне «B-», прогноз «стабильный». 8 апреля 2016 года рейтинг(и) подтвержден(ы)? на уровне «B-», прогноз «стабильный». 7 апреля 2017 года рейтинги подтверждены на уровне «B-», прогноз «стабильный». 6 октября 2017 года долгосрочные рейтинги эмитента в иностранной и национальной валюте улучшены до уровня «B», прогноз «стабильный». 6 апреля 2018 года рейтинги подтверждены на уровне «B», прогноз «стабильный». 5 октября 2018 года рейтинги подтверждены на уровне «B», прогноз «стабильный». 6 апреля 2019 года рейтинги подтверждены на уровне «B», прогноз «стабильный»;**

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование), место нахождения организации, присвоившей кредитный рейтинг: **полное фирменное наименование – Standard&Poor's Inc.; сокращенное фирменное наименование – Standard & Poor's; место нахождения – 55 Water Street, New York, NY, United States;**

описание методики присвоения кредитного рейтинга или адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга: **информация о методике присвоения кредитного рейтинга размещена (опубликована) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в свободном доступе по адресу [www.standardandpoors.ru](http://www.standardandpoors.ru);**

иные сведения о кредитном рейтинге, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: **отсутствуют;**

**2) объект присвоения кредитного рейтинга (эмитент, ценные бумаги эмитента): Республика Беларусь;**

значение кредитного рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **долгосрочный рейтинг Эмитента по долговым обязательствам правительства в иностранной и национальной валюте «B3»; рейтинг странового потолка для обязательств по выпущенным облигациям в иностранной валюте «B3»; рейтинг странового потолка для обязательств по банковским депозитам в иностранной валюте «Саа1»;**

история изменения значений кредитного рейтинга за пять последних завершенных отчетных лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, а если эмитент осуществляет свою деятельность менее пяти лет - за каждый завершённый

отчетный год, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения кредитного рейтинга и даты присвоения (изменения) значения кредитного рейтинга: *14 июня 2013 года международное рейтинговое агентство Moody's подтвердило суверенный кредитный рейтинг Беларуси на уровне «В3» по долгосрочным обязательствам в иностранной валюте (прогноз «негативный»), рейтинг по долгосрочным обязательствам в национальной валюте на уровне «В3», рейтинг странового потолка для обязательств по выпущенным облигациям в иностранной валюте на уровне «В3», рейтинг странового потолка для обязательств по банковским депозитам в иностранной валюте «Саа1». 23 февраля 2015 года рейтинги поставлены на пересмотр с понижением. 17 апреля 2015 года кредитные рейтинги по долгосрочным обязательствам в иностранной и национальной валюте, а также рейтинг странового потолка для обязательств по выпущенным облигациям в иностранной валюте понижены до уровня «Саа1» с негативным прогнозом, рейтинг странового потолка для обязательств по банковским депозитам в иностранной валюте снижен до уровня «Саа2». 17 июня 2016 года прогноз по кредитным рейтингам по долгосрочным обязательствам в иностранной и национальной валюте улучшен до «стабильного». 4 июля 2017 года суверенный кредитный рейтинг Беларуси по долгосрочным обязательствам в иностранной и национальной валюте подтвержден на уровне «Саа1» (прогноз «стабильный»). 16 марта 2018 года кредитный рейтинг по долгосрочным обязательствам в иностранной и национальной валюте повышен до уровня «В3» (прогноз «стабильный»);*

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование), место нахождения организации, присвоившей кредитный рейтинг: *полное фирменное наименование – Moody's Investors Service Ltd.; сокращенное фирменное наименование – Moody's; место нахождения – 99 Church Street, New York, NY 10007;*

описание методики присвоения кредитного рейтинга или адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга: *информация о методике присвоения кредитного рейтинга размещена (опубликована) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в свободном доступе по адресу [www.moody.com](http://www.moody.com);*

иные сведения о кредитном рейтинге, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: *14 апреля 2018 года отношения Республики Беларусь и международного рейтингового агентства Moody's расторгнуты;*

**3) объект присвоения кредитного рейтинга (эмитент, ценные бумаги эмитента): Республика Беларусь;**

значение кредитного рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *долгосрочный и краткосрочный рейтинги в иностранной и национальной валюте на уровне «В» (прогноз «стабильный»); страновой потолок на уровне «В»;*

история изменения значений кредитного рейтинга за пять последних завершенных отчетных лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, а если эмитент осуществляет свою деятельность менее пяти лет - за каждый заверченный отчетный год, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения кредитного рейтинга и даты присвоения (изменения) значения кредитного рейтинга: *26 февраля 2016 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило Республике Беларусь долгосрочный рейтинг в иностранной валюте на уровне «В-» (прогноз «стабильный»). 5 августа 2016 года и 3 февраля 2017 года рейтинг подтвержден с сохранением стабильного прогноза. 28 июля 2017 года прогноз по долгосрочному рейтингу в иностранной валюте улучшен со «стабильного» на*

*«позитивный», рейтинг подтвержден на уровне «В-». 26 января 2018 года долгосрочный и краткосрочный рейтинги Республики Беларусь в иностранной и национальной валюте повышены с уровня «В-» до уровня «В» (прогноз «стабильный»). 20 июля 2018 года долгосрочный и краткосрочный рейтинги Республики Беларусь в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «В» со «стабильным» прогнозом. 18 января 2019 года долгосрочный и краткосрочный рейтинги Республики Беларусь в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «В» со «стабильным» прогнозом;*

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование), место нахождения организации, присвоившей кредитный рейтинг: *полное фирменное наименование – Fitch Ratings Ltd.; сокращенное фирменное наименование – Fitch Ratings; место нахождения – 33 Whitehall Street, New York, NY 10004, United States;*

описание методики присвоения кредитного рейтинга или адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга: *информация о методике присвоения кредитного рейтинга размещена (опубликована) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в свободном доступе по адресу [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com);*

иные сведения о кредитном рейтинге, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: *отсутствуют;*

4) объект присвоения кредитного рейтинга (эмитент, ценные бумаги эмитента): *Республика Беларусь;*

значение кредитного рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *суверенный кредитный рейтинг по китайской национальной рейтинговой шкале на уровне «AA+» («BBg» по международной шкале) со стабильным прогнозом;*

история изменения значений кредитного рейтинга за пять последних завершенных отчетных лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, а если эмитент осуществляет свою деятельность менее пяти лет - за каждый заверченный отчетный год, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения кредитного рейтинга и даты присвоения (изменения) значения кредитного рейтинга: *отсутствует, поскольку рейтинг присвоен впервые. 3 сентября 2018 года китайским рейтинговым агентством «Чайна Чэнсинь Интернэшнл Кредит Рейтинг Компани Лимитэд» (ССХИ) Республике Беларусь присвоен суверенный рейтинг по китайской национальной рейтинговой шкале на уровне «AA+» («BBg» по международной шкале) со стабильным прогнозом;*

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование), место нахождения организации, присвоившей кредитный рейтинг: *полное фирменное наименование – China Chengxin International Credit Rating Co., Ltd.; сокращенное фирменное наименование – ССХИ; место нахождения – 60101, building 1, No.2 Nan Zhugan Hutong, East District, Beijing, PRC;*

описание методики присвоения кредитного рейтинга или адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга: *информация о методике присвоения кредитного рейтинга размещена (опубликована) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в свободном доступе по адресу [www.ccxar.com](http://www.ccxar.com);*

иные сведения о кредитном рейтинге, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: *11 июня 2018 года подписано Соглашение о кредитном рейтинге между Республикой Беларусь и китайским рейтинговым агентством «Чайна Чэнсинь Интернэшнл Кредит Рейтинг Компани Лимитед» (CCXI).*

5) объект присвоения кредитного рейтинга (эмитент, ценные бумаги эмитента): *еврооблигации Республики Беларусь;*

вид, категория (тип), серия, форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг: *документарные именные старшие необеспеченные ноты по правилу 144A / Постановлению S номинальной стоимостью 1000 долларов США каждая, размещенные двумя траншами 29 июня 2017 года:*

*на сумму 800 млн долларов США под ставку 6,875% годовых с погашением 28 февраля 2023 года (ноты без ограничений по передаче – ISIN: XS1634369067, общий код: 163436906; ноты с ограничением по передаче – ISIN: US07737JAB98, общий код: 163436736, CUSIP: 07737J AB9);*

*на сумму 600 млн долларов США под ставку 7,625% годовых с погашением 29 июня 2027 года (ноты без ограничений по передаче – ISIN: XS1634369224, общий код: 163436922; ноты с ограничением по передаче – ISIN: US07737JAA16, общий код: 163436833, CUSIP: 07737J AA1);*

государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг и дата его государственной регистрации (идентификационный номер выпуска ценных бумаг и дата его присвоения): *еврооблигации Республики Беларусь не имеют государственный регистрационный номер (идентификационный номер), присвоенный в соответствии с законодательством Российской Федерации;*

значение кредитного рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *рейтинг эмиссии на уровне долгосрочного суверенного кредитного рейтинга эмитента в иностранной валюте – «B», прогноз «стабильный»;*

история изменения значений кредитного рейтинга за пять последних завершённых отчетных лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, а если эмитент осуществляет свою деятельность менее пяти лет - за каждый завершённый отчетный год, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения кредитного рейтинга и даты присвоения (изменения) значения кредитного рейтинга: *в июне 2017 года международное рейтинговое агентство Standard&Poor's присвоило еврооблигациям Республики Беларусь, эмитированным двумя траншами на общую сумму 1,4 млрд долларов США, рейтинг на уровне «B-». Вместе с повышением суверенного кредитного рейтинга в октябре 2017 года рейтинг эмиссии повышен до уровня «B», прогноз «стабильный»;*

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование), место нахождения организации, присвоившей кредитный рейтинг: *полное фирменное наименование – Standard&Poor's Inc.; сокращенное фирменное наименование – Standard&Poor's; место нахождения – 55 Water Street, New York, NY, United States;*

описание методики присвоения кредитного рейтинга или адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга: *информация о методике присвоения кредитного рейтинга размещена (опубликована) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в свободном доступе по адресу [www.standardandpoors.ru](http://www.standardandpoors.ru);*

иные сведения о кредитном рейтинге, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: *отсутствуют*;

б) объект присвоения кредитного рейтинга (эмитент, ценные бумаги эмитента): *еврооблигации Республики Беларусь*;

вид, категория (тип), серия, форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг: *документарные именные старшие необеспеченные ноты по правилу 144А / Постановлению S номинальной стоимостью 1000 долларов США каждая, размещенные двумя траншами 29 июня 2017 года:*

*на сумму 800 млн долларов США под ставку 6,875% годовых с погашением 28 февраля 2023 года (ноты без ограничений по передаче – ISIN: XS1634369067, общий код: 163436906; ноты с ограничением по передаче – ISIN: US07737JAB98, общий код: 163436736, CUSIP: 07737J AB9);*

*на сумму 600 млн долларов США под ставку 7,625% годовых с погашением 29 июня 2027 года (ноты без ограничений по передаче – ISIN: XS1634369224, общий код: 163436922; ноты с ограничением по передаче – ISIN: US07737JAA16, общий код: 163436833, CUSIP: 07737J AA1);*

государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг и дата его государственной регистрации (идентификационный номер выпуска ценных бумаг и дата его присвоения): *еврооблигации Республики Беларусь не имеют государственный регистрационный номер (идентификационный номер), присвоенный в соответствии с законодательством Российской Федерации*;

значение кредитного рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *рейтинг эмиссии на уровне долгосрочного суверенного кредитного рейтинга эмитента в иностранной валюте – «В», прогноз «стабильный»*;

история изменения значений кредитного рейтинга за пять последних завершенных отчетных лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, а если эмитент осуществляет свою деятельность менее пяти лет - за каждый заверченный отчетный год, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения кредитного рейтинга и даты присвоения (изменения) значения кредитного рейтинга: *в июне 2017 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило еврооблигациям Республики Беларусь, эмитированным двумя траншами на общую сумму 1,4 млрд долларов США, рейтинг на уровне «В-». Вместе с повышением суверенного кредитного рейтинга в январе 2018 года рейтинг эмиссии повышен до уровня «В», прогноз «стабильный»*;

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование), место нахождения организации, присвоившей кредитный рейтинг: *полное фирменное наименование – Fitch Ratings Ltd.; сокращенное фирменное наименование – Fitch Ratings; место нахождения – 33 Whitehall Street, New York, NY 10004, United States*;

описание методики присвоения кредитного рейтинга или адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга: *информация о методике присвоения кредитного рейтинга размещена (опубликована) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в свободном доступе по адресу [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)*;

иные сведения о кредитном рейтинге, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: *отсутствуют*;

7) объект присвоения кредитного рейтинга (эмитент, ценные бумаги эмитента):

**еврооблигации Республики Беларусь;**

вид, категория (тип), серия, форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг: **документарные именные старшие необеспеченные ноты по правилу 144А / Постановлению S номинальной стоимостью 1000 долларов США каждая, размещенные 28 февраля 2018 года на сумму 600 млн долларов США под ставку 6,2% годовых с погашением 28 февраля 2030 года (ноты без ограничений по передаче – ISIN: XS1760804184, общий код: 176080418; ноты с ограничением по передаче – ISIN: US07737JAC71, общий код: 178423835, CUSIP: 07737J AC7);**

государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг и дата его государственной регистрации (идентификационный номер выпуска ценных бумаг и дата его присвоения): **еврооблигации Республики Беларусь не имеют государственный регистрационный номер (идентификационный номер), присвоенный в соответствии с законодательством Российской Федерации;**

значение кредитного рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **рейтинг эмиссии на уровне долгосрочного суверенного кредитного рейтинга эмитента в иностранной валюте – «В», прогноз «стабильный»;**

история изменения значений кредитного рейтинга за пять последних завершённых отчетных лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, а если эмитент осуществляет свою деятельность менее пяти лет - за каждый завершённый отчетный год, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения кредитного рейтинга и даты присвоения (изменения) значения кредитного рейтинга: **в феврале 2018 года международное рейтинговое агентство Standard&Poor's присвоило еврооблигациям Республики Беларусь, эмитированным в феврале 2018 года на сумму 600 млн долларов США, рейтинг на уровне «В»;**

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование), место нахождения организации, присвоившей кредитный рейтинг: **полное фирменное наименование – Standard&Poor's Inc.; сокращенное фирменное наименование – Standard&Poor's; место нахождения – 55 Water Street, New York, NY, United States;**

описание методики присвоения кредитного рейтинга или адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга: **информация о методике присвоения кредитного рейтинга размещена (опубликована) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в свободном доступе по адресу [www.standardandpoors.ru](http://www.standardandpoors.ru);**

иные сведения о кредитном рейтинге, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: **отсутствуют;**

**8) объект присвоения кредитного рейтинга (эмитент, ценные бумаги эмитента): еврооблигации Республики Беларусь;**

вид, категория (тип), серия, форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг: **документарные именные старшие необеспеченные ноты по правилу 144А / Постановлению S номинальной стоимостью 1000 долларов США каждая, размещенные 28 февраля 2018 года на сумму 600 млн долларов США под ставку 6,2% годовых с погашением 28 февраля 2030 года (ноты без ограничений по передаче – ISIN: XS1760804184, общий код: 176080418; ноты с ограничением по передаче – ISIN: US07737JAC71, общий код: 178423835, CUSIP: 07737J AC7);**

государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг и дата его государственной регистрации (идентификационный номер выпуска ценных бумаг и дата

его присвоения): *еврооблигации Республики Беларусь не имеют государственный регистрационный номер (идентификационный номер), присвоенный в соответствии с законодательством Российской Федерации;*

значение кредитного рейтинга на дату утверждения проспекта ценных бумаг: *рейтинг эмиссии на уровне долгосрочного суверенного кредитного рейтинга эмитента в иностранной валюте – «В», прогноз «стабильный»;*

история изменения значений кредитного рейтинга за пять последних завершённых отчетных лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, а если эмитент осуществляет свою деятельность менее пяти лет - за каждый завершённый отчетный год, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения кредитного рейтинга и даты присвоения (изменения) значения кредитного рейтинга: *в феврале 2018 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило еврооблигациям Республики Беларусь, эмитированным в феврале 2018 года на сумму 600 млн долларов США, рейтинг на уровне «В»;*

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование), место нахождения организации, присвоившей кредитный рейтинг: *полное фирменное наименование – Fitch Ratings Ltd.; сокращенное фирменное наименование – Fitch Ratings; место нахождения – 33 Whitehall Street, New York, NY 10004, United States;*

описание методики присвоения кредитного рейтинга или адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга: *информация о методике присвоения кредитного рейтинга размещена (опубликована) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в свободном доступе по адресу [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com);*

иные сведения о кредитном рейтинге, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: *отсутствуют.*

## **9.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

## **9.3. Сведения о предыдущих выпусках ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента**

В соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П в настоящем пункте указана информация о ценных бумагах эмитента, размещение или обращение которых осуществлялось (осуществляется) на территории Российской Федерации. Указанная информация раскрыта отдельно по выпускам, все ценные бумаги которых погашены, и выпускам, ценные бумаги которых не являются погашенными (могут быть размещены, размещаются, размещены и (или) находятся в обращении).

### **9.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены**

У Эмитента отсутствуют выпуски, все ценные бумаги которых были погашены в течение пяти последних завершённых отчетных лет.

В приведенной ниже таблице указана информация о выпуске ценных бумаг Эмитента, погашение которого состоялось в 2012 году.

Вид, серия (тип), форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг	Неконвертируемые процентные документарные государственные облигации
--	---

	на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением
Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг и дата его государственной регистрации (идентификационный номер выпуска и дата его присвоения в случае, если выпуск ценных бумаг не подлежал государственной регистрации)	Выпуск ценных бумаг был зарегистрирован по законодательству Республики Беларусь 22 октября 2010 года, регистрационный номер: РБ-Ц/02/10. Выпуск ценных бумаг не подлежал государственной регистрации по законодательству Российской Федерации.  В Российской Федерации был зарегистрирован проспект ценных бумаг, дата регистрации проспекта ценных бумаг: 9 ноября 2010 года.
Регистрирующий орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска ценных бумаг (организация, присвоившая выпуску ценных бумаг идентификационный номер, в случае, если выпуск ценных бумаг не подлежал государственной регистрации)	Наименование регистрирующего органа, осуществившего государственную регистрацию выпуска ценных бумаг: Министерство финансов Республики Беларусь.  Наименование регистрирующего органа, осуществившего регистрацию проспекта ценных бумаг, а также принявшего решение о допуске ценных бумаг иностранного эмитента к размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации: ФСФР России.
Количество ценных бумаг выпуска	7 000 000 (семь миллионов) штук номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) российских рублей каждая
Объем выпуска ценных бумаг по номинальной стоимости или указание на то, что в соответствии с законодательством Российской Федерации наличие номинальной стоимости у данного вида ценных бумаг не предусмотрено	7 000 000 000 (семь миллиардов) российских рублей
Срок (дата) погашения ценных бумаг выпуска	В 728-й (семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения ценных бумаг. Погашение ценных бумаг состоялось 20.12.2012.
Основание для погашения ценных бумаг выпуска (исполнение обязательств по ценным бумагам, конвертация в связи с	Исполнение обязательств по ценным бумагам

размещением ценных бумаг иного выпуска, признание выпуска ценных бумаг несостоявшимся или недействительным, иное)	
---	--

### **9.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются погашенными**

По состоянию на дату утверждения Проспекта ценных бумаг у Эмитента отсутствуют выпуски ценных бумаг, размещение или обращение которых осуществлялось (осуществляется) на территории Российской Федерации и которые не являются погашенными (могут быть размещены, размещаются, размещены и (или) находятся в обращении).

### **9.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям эмитента с обеспечением, а также об обеспечении, предоставленном по облигациям эмитента с обеспечением**

В соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П в настоящем пункте приводится информация о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям эмитента с обеспечением, размещение или обращение которых осуществлялось (осуществляется) на территории Российской Федерации, а также об условиях обеспечения исполнения обязательств по облигациям эмитента, размещение или обращение которых осуществлялось (осуществляется) на территории Российской Федерации.

Эмитент не размещал облигации с обеспечением на территории Российской Федерации. Размещаемые Облигации не являются облигациями с обеспечением.

### **9.5. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

### **9.6. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам**

Сведения не указываются в соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П.

### **9.7. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента**

В соответствии с пунктом 91.3 Положения Банка России № 454-П в настоящем пункте приводится информация о доходах по ценным бумагам эмитента, размещение или обращение которых осуществлялось (осуществляется) на территории Российской Федерации.

#### **9.7.1. Сведения об объявленных и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента**

Не применимо, поскольку Эмитент не является акционерным обществом.

#### **9.7.2. Сведения о начисленных и выплаченных доходах по облигациям эмитента**

За пять последних завершенных отчетных лет, предшествующих дате утверждения Проспекта ценных бумаг, Эмитент не выплачивал доход по облигациям. Единственный выпуск облигаций Эмитента, размещенный на территории Российской Федерации, был погашен в 2012 году.

## **9.8. Иные сведения**

Иные сведения отсутствуют.

**Приложение 1. Отчет об исполнении консолидированного бюджета Республики  
Беларусь за 2016 год**

**ОТЧЕТ**  
**об исполнении консолидированного бюджета**  
**за 2016 год**

(деноминированных белорусских рублей)

ДОХОДЫ	Уточненный план на 2016 г.	Исполнено за 2016 год	%
<b>НАЛОГОВЫЕ ДОХОДЫ</b>	<b>23 721 818 16,90</b>	<b>23 852 166 075,06</b>	<b>100,55</b>
<b>Налоги на доходы и прибыль</b>	<b>6 427 996 177,61</b>	<b>6 504 140 283,55</b>	<b>101,18</b>
Подходный налог с физических лиц	3 927 671 582,22	3 937 850 490,90	100,26
Налог на прибыль	2 261 031 330,21	2 324 972 703,26	102,83
Налоги на доходы	239 293 265,18	241 317 089,39	100,85
<b>Налоги на собственность</b>	<b>1 578 905 890,83</b>	<b>1 592 343 918,01</b>	<b>100,85</b>
<b>Налоги на товары (работы, услуги)</b>	<b>11 748 291 70,64</b>	<b>11 726 627 028,29</b>	<b>99,82</b>
Налог на добавленную стоимость	8 303 960 078,22	8 234 955 396,50	99,17
Другие налоги от выручки от реализации товаров (работ, услуг)	600 395 842,88	602 781 056,67	100,40
Акцизы	2 149 128 100,00	2 185 577 436,14	101,70
Налоги и сборы на отдельные виды деятельности	57 220 463,29	57 755 940,58	100,94
Налог за владение собаками	1 246 969,24	1 328 061,77	106,50
Сбор за проезд автомобильных транспортных средств иностраннх государств по автомобильным дорогам общего пользования Республики Беларусь	12 210 000,00	12 626 714,32	103,41
Специальные сборы, пошлины	14 671 076,68	15 405 962,03	105,01
Экологический налог	136 158 304,60	137 558 271,67	101,03
Налог за добычу (изъятие) природных ресурсов	473 301 035,73	478 638 188,61	101,13
<b>Налоговые доходы от внешнеэкономической деятельности</b>	<b>3 382 025 289,10</b>	<b>3 431 760 464,92</b>	<b>101,47</b>
Таможенные сборы, ввозные таможенные пошлины (за исключением ввозных таможенных пошлин, уплаченных и зачисленных в рамках Договора о Евразийском экономическом союзе)	56 869 463,00	59 029 668,66	103,80
Вывозные таможенные пошлины	2 374 105 845,10	2 408 415 703,83	101,45
Прочие сборы и поступления от внешнеэкономической деятельности	64 129 783,00	64 161 608,48	100,05
Ввозные таможенные пошлины, специальные, антидемпинговые и компенсационные пошлины, поступившие от государств - членов Евразийского			

экономического союза в соответствии с Договором о

Евразийском экономическом союзе

843 549 267,00

855 397 327,61

101,40

<b>ДОХОДЫ</b>	<b>Уточненный план на 2016 г.</b>	<b>Исполнено за 2016 год</b>	<b>%</b>
Ввозные таможенные пошлины, уплаченные на территории Республики Беларусь и зачисленные в бюджет Республики Беларусь в соответствии с Договором о Евразийском экономическом союзе	43 052 470,00	44 437 671,97	103,22
Специальные, антидемпинговые, компенсационные пошлины, уплаченные на территории Республики Беларусь и зачисленные в бюджет Республики Беларусь в соответствии с Договором о Евразийском экономическом союзе	318 461,00	318 484,37	100,01
<b>Другие налоги, сборы (пошлины) и другие налоговые доходы</b>	<b>584 598 788,72</b>	<b>597 294 380,29</b>	<b>102,17</b>
Отчисления в фонды предупредительных (превентивных) мероприятий	25 977 613,00	26 417 383,54	101,69
Государственная пошлина	442 604 285,75	448 398 857,48	101,31
Иные налоги, сборы (пошлины) и другие налоговые доходы	116 016 889,97	122 478 139,27	105,57
<b>НЕНАЛОГОВЫЕ ДОХОДЫ</b>	<b>4 361 467 541,08</b>	<b>4 405 194 680,38</b>	<b>101,00</b>
<b>Доходы от использования имущества, находящегося в государственной собственности</b>	<b>1 452 456 954,98</b>	<b>1 495 151 890,43</b>	<b>102,94</b>
Проценты за пользование денежными средствами бюджетов	554 022 690,97	561 703 386,86	101,39
Дивиденды по акциям и доходы от других форм участия в капитале	898 434 264,01	933 448 503,57	103,90
из них доходы от перечисления части прибыли унитарных предприятий, государственных объединений	440 249 299,01	455 888 755,82	103,55
<b>Доходы от осуществления приносящей деятельности</b>	<b>1 099 671 856,81</b>	<b>1 114 970 879,46</b>	<b>101,39</b>
<b>Штрафы, удержания</b>	<b>189 579 320,14</b>	<b>191 746 913,14</b>	<b>101,14</b>
<b>Прочие неналоговые доходы</b>	<b>1 619 759 409,15</b>	<b>1 603 324 997,35</b>	<b>98,99</b>
<b>БЕЗВОЗМЕЗДНЫЕ ПОСТУПЛЕНИЯ</b>	<b>272 625 221,93</b>	<b>268 936 322,35</b>	<b>98,65</b>
<b>ВСЕГО</b>	<b>28 355 910 79,91</b>	<b>28 526 297 077,79</b>	<b>100,60</b>

РАСХОДЫ	Уточненный план на 2016 г.	Исполнено за 2016 год	%
<b>ОБЩЕГОСУДАРСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>	<b>7 324 909 931,58</b>	<b>6 901 274 852,89</b>	<b>94,22</b>
Государственные органы общего назначения	889 860 008,57	864 224 704,99	97,12
Международная деятельность	265 308 552,08	223 486 182,41	84,24
Международная экономическая и гуманитарная помощь	5 564 840,12	5 564 840,12	100,00
Обеспечение проведения выборов и референдумов	20 019 025,40	19 461 929,51	97,22
Обслуживание государственного долга Республики Беларусь	1 928 702 825,08	1 869 190 338,05	96,91
Государственный материальный резерв	89 199 810,20	88 176 279,10	98,85
Фундаментальные научные исследования	88 909 285,66	88 061 814,13	99,05
Прикладные исследования в области общегосударственной деятельности	56 596 520,70	53 961 491,49	95,34
Резервные фонды	61 243 539,87		
Другая общегосударственная деятельность	2 413 390 925,85	2 269 886 229,71	94,05
Межбюджетные трансферты	1 506 114 598,05	1 419 261 043,38	94,23
<b>НАЦИОНАЛЬНАЯ ОБОРОНА</b>	<b>1 053 172 355,53</b>	<b>1 044 487 674,39</b>	<b>99,18</b>
Оборона и Вооруженные Силы Республики Беларусь	988 599 043,49	982 995 488,10	99,43
Обеспечение мобилизационной подготовки и мобилизации	51 517 258,53	49 277 246,28	95,65
Другие вопросы, связанные с национальной обороной	13 056 053,51	12 214 940,01	93,56
<b>СУДЕБНАЯ ВЛАСТЬ, ПРАВООХРАНИТЕЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И ОБЕСПЕЧЕНИЕ БЕЗОПАСНОСТИ</b>	<b>1 704 696 169,63</b>	<b>1 687 915 071,25</b>	<b>99,02</b>
Органы внутренних дел	601 963 493,90	600 123 777,65	99,69
Органы прокуратуры	44 394 441,00	44 298 592,85	99,78
Органы пограничной службы	153 156 033,95	153 150 170,30	100,00
Органы и организации уголовно-исполнительной системы	156 365 863,76	156 268 846,27	99,94
Органы государственной безопасности	122 954 441,77	115 387 338,01	93,85
Органы судебной власти	85 402 539,26	84 610 929,66	99,07
Таможенные органы	91 899 630,94	91 597 962,17	99,67
Органы и подразделения по чрезвычайным ситуациям	229 165 597,19	227 301 668,29	99,19
Предупреждение и ликвидация последствий чрезвычайных ситуаций	16 869 961,84	16 261 563,50	96,39
Прикладные исследования в области правоохранительной деятельности и обеспечения безопасности	627 725,30	577 357,30	91,98
Другие вопросы в области правоохранительной деятельности и обеспечения безопасности	201 896 440,72	198 336 865,25	98,24
<b>НАЦИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА</b>	<b>4 415 309 924,74</b>	<b>4 253 282 360,54</b>	<b>96,33</b>
Общие экономические вопросы	4 670 795,13	3 625 062,49	77,61
Сельское хозяйство, рыбохозяйственная деятельность	2 040 605 319,22	2 002 071 470,37	98,11
Лесное хозяйство	152 999 817,81	146 924 644,95	96,03

Промышленность, строительство и архитектура		800 123 429,49	705 415 130,82	88,16
РАСХОДЫ	Уточненный план на 2016 г.	Исполнено за 2016 год	%	
Транспорт	384 092 376,21	380 950 046,22	99,18	
Дорожное хозяйство	618 249 932,98	612 879 338,79	99,13	
Связь	6 318 797,30	5 867 627,63	92,86	
Топливо и энергетика	315 795 636,02	308 811 557,48	97,79	
Прикладные исследования в области национальной экономики	33 540 722,30	31 181 882,22	92,97	
Другая деятельность в области национальной экономики	58 913 098,28	55 555 599,57	94,30	
<b>ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ</b>	<b>79 874 071,95</b>	<b>77 318 249,93</b>	<b>96,80</b>	
Природоохранная деятельность	3 316 577,94	3 131 959,13	94,43	
Охрана природной среды	73 767 682,00	71 666 996,59	97,15	
Прикладные исследования в области охраны окружающей среды	388 365,70	382 402,24	98,46	
Другая деятельность в области охраны окружающей среды	2 401 446,31	2 136 891,97	88,98	
<b>ЖИЛИЩНО-КОММУНАЛЬНЫЕ УСЛУГИ И ЖИЛИЩНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО</b>	<b>1 527 472 406,69</b>	<b>1 517 225 787,15</b>	<b>99,33</b>	
Жилищное строительство	1 008 265,00	1 003 848,04	99,56	
Жилищно-коммунальное хозяйство	846 780 676,46	843 974 164,60	99,67	
Благоустройство населенных пунктов	592 177 577,94	587 991 808,15	99,29	
Другие вопросы в области жилищно-коммунальных услуг	87 505 887,29	84 255 966,36	96,29	
<b>ЗДРАВООХРАНЕНИЕ</b>	<b>3 980 022 789,64</b>	<b>3 953 888 265,11</b>	<b>99,34</b>	
Медицинская помощь населению	3 495 490 335,30	3 487 069 699,94	99,76	
Государственный санитарный надзор	86 082 007,87	85 351 880,62	99,15	
Прикладные исследования в области здравоохранения	15 208 880,50	15 135 651,82	99,52	
Другие вопросы в области здравоохранения	383 241 565,97	366 331 032,73	95,59	
<b>ФИЗИЧЕСКАЯ КУЛЬТУРА, СПОРТ, КУЛЬТУРА СРЕДСТВА МАССОВОЙ ИНФОРМАЦИИ</b>	<b>888 253 725,21</b>	<b>864 221 523,08</b>	<b>97,29</b>	
Физическая культура и спорт	403 712 090,04	390 529 063,12	96,73	
Культура	379 181 217,41	374 905 262,91	98,87	
Средства массовой информации	102 711 912,94	96 319 481,68	93,78	
Прикладные исследования в области физической культуры, спорта, культуры и средств массовой информации	776 220,00	774 441,44	99,77	
Вопросы религии и другие вопросы в области физической культуры, спорта, культуры и средств массовой информации	1 872 284,82	1 693 273,93	90,44	
<b>ОБРАЗОВАНИЕ</b>	<b>4 647 639 176,40</b>	<b>4 593 743 779,06</b>	<b>98,84</b>	
Дошкольное образование	1 090 932 301,19	1 087 418 425,29	99,68	
Общее среднее образование	2 105 110 347,09	2 090 374 485,37	99,30	
Профессионально-техническое образование	218 975 042,95	215 240 285,75	98,29	

Среднее специальное образование	230 832 344,99	223 078 296,91	96,64
<b>РАСХОДЫ</b>	<b>Уточненный план на 2016 г.</b>	<b>Исполнено за 2016 год</b>	<b>%</b>
Высшее и послевузовское образование	542 498 907,60	527 919 151,09	97,31
Дополнительное образование взрослых	53 876 649,52	51 239 602,89	95,11
Дополнительное образование детей и молодежи	235 433 760,12	232 082 402,70	98,58
Прикладные исследования в области образования	2 613 539,25	2 602 217,82	99,57
Другие вопросы в области образования	167 366 283,69	163 788 911,24	97,86
<b>СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА</b>	<b>2 517 068 239,94</b>	<b>2 428 681 044,84</b>	<b>96,49</b>
Социальная защита	340 129 477,99	336 531 768,70	98,94
Пенсионное обеспечение	704 079 601,20	703 305 011,26	99,89
Помощь семьям, воспитывающим детей	400 948 820,93	375 071 422,67	93,55
Государственная молодежная политика	7 017 360,73	6 881 566,94	98,06
Содействие занятости населения	29 508 850,00	25 819 950,43	87,50
Помощь в обеспечении жильем	649 051 688,19	607 554 332,40	93,61
Другие вопросы в области социальной политики	386 332 440,90	373 516 992,44	96,68
<b>ВСЕГО</b>	<b>28 138 418 791,31</b>	<b>27 322 038 608,24</b>	<b>97,10</b>
Профицит (+)	217 491 988,60	1 204 258 469,55	
<b>НАПРАВЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПРОФИЦИТА БЮДЖЕТА</b>	<b>Уточненный план на 2016 г.</b>	<b>Исполнено за 2016 год</b>	
<b>ОБЩЕЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ</b>	<b>-217 491 988,60</b>	<b>-1 204 258 469,55</b>	
<b>ВНУТРЕННЕЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ</b>	<b>-875 423 429,70</b>	<b>-1 055 637 948,71</b>	
<b>Источники, получаемые от банков, иных юридических и физических лиц</b>	<b>1 213 809 178,10</b>	<b>1 152 198 703,07</b>	
привлечение средств	5 014 397 908,00	4 940 537 028,63	
погашение основного долга	-3 800 588 729,90	-3 788 338 325,56	
<b>Источники, получаемые из других секторов государственного управления</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
Бюджетные кредиты, полученные из других бюджетов	0,00	0,00	
привлечение (получение) бюджетных средств	0,00	0,00	
погашение основного долга	0,00	0,00	
<b>Прочие источники внутреннего финансирования</b>	<b>-1 064 608 542,92</b>	<b>-1 026 193 710,84</b>	
получение средств	160 377 257,95	160 228 812,10	
погашение основного долга	-1 224 985 800,87	-1 186 422 522,94	
<b>Источники от операций с принадлежащим государству имуществом</b>	<b>-878 965 667,72</b>	<b>-757 974 901,40</b>	
Поступления от реализации принадлежащего государству имущества (в том числе акций) в соответствии с законодательством о приватизации	18 945 831,27	17 925 483,74	
Увеличение доли государства в уставных фондах			

(в том числе приобретение акций), вложение средств в ценные бумаги (облигации)

-897 911 498,99

-775 900 385,14

<b>НАПРАВЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПРОФИЦИТА БЮДЖЕТА</b>	<b>Уточненный план на 2016 г.</b>	<b>Исполнено за 2016 год</b>
<b>Изменение остатков средств бюджета</b>	<b>320 388 351,66</b>	<b>-358 141 257,47</b>
<b>Операции по средствам в иностранной валюте</b>	<b>12 654 675,00</b>	<b>278 840 455,69</b>
<b>Операции по гарантиям Правительства Республики Беларусь, местных исполнительных и распорядительных органов по кредитам банков Республики Беларусь</b>	<b>-478 701 423,82</b>	<b>-344 367 237,76</b>
платежи Правительства Республики Беларусь, местных исполнительных и распорядительных органов в качестве гаранта по погашению и обслуживанию кредитов, выданных банками Республики Беларусь	-755 317 507,95	-583 399 500,40
возврат сумм, выплаченных Правительством Республики Беларусь, местными исполнительными и распорядительными органами в счет выполнения гарантий по кредитам, выданным банками Республики Беларусь	276 616 084,13	239 032 262,64
<b>ВНЕШНЕЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ</b>	<b>657 931 441,10</b>	<b>-148 620 520,84</b>
<b>Кредиты международных финансовых организаций</b>	<b>1 439 372 704,70</b>	<b>809 150 152,97</b>
использование кредитов	2 258 760 000,00	1 609 770 000,00
погашение основного долга	-819 387 295,30	-800 619 847,03
<b>Кредиты иностранных государств и иных иностранных кредитов</b>	<b>-791 821 756,40</b>	<b>-970 247 072,88</b>
использование кредитов	183 880 500,00	0,00
погашение основного долга	-975 702 256,40	-970 247 072,88
<b>Операции по гарантиям Правительства Республики Беларусь по внешним займам</b>	<b>10 380 492,80</b>	<b>12 476 399,07</b>
платежи Правительства Республики Беларусь в качестве гаранта по погашению и обслуживанию внешних займов	-75 636 363,70	-73 782 710,42
возврат сумм, выплаченных Правительством Республики Беларусь в счет выполнения гарантий по внешним займам	86 016 856,50	86 259 109,49

**Приложение 2. Отчет об исполнении консолидированного бюджета Республики  
Беларусь за 2017 год**

**ОТЧЕТ**  
**об исполнении консолидированного бюджета**  
**за 2017 год**

(деноминированных белорусских рублей)

ДОХОДЫ	Уточненный план на 2017 г.	Исполнено за 2017 год	%
<b>НАЛОГОВЫЕ ДОХОДЫ</b>	<b>25 855 504 099,42</b>	<b>26 340 512 525,89</b>	<b>101,88</b>
<b>Налоги на доходы и прибыль</b>	<b>7 471 242 595,43</b>	<b>7 522 472 957,34</b>	<b>100,69</b>
Подходный налог с физических лиц	4 325 267 941,56	4 338 603 863,79	100,31
Налог на прибыль	2 878 978 061,67	2 915 052 125,15	101,25
Налоги на доходы	266 996 592,20	268 816 968,40	100,68
<b>Налоги на собственность</b>	<b>1 602 763 877,50</b>	<b>1 615 428 565,62</b>	<b>100,79</b>
<b>Налоги на товары (работы, услуги)</b>	<b>12 789 716 743,35</b>	<b>13 051 330 150,25</b>	<b>102,05</b>
Налог на добавленную стоимость	9 085 042 417,74	9 247 671 111,32	101,79
Другие налоги от выручки от реализации товаров (работ, услуг)	656 130 706,67	658 910 388,87	100,42
Акцизы	2 268 536 500,00	2 342 536 166,66	103,26
Налоги и сборы на отдельные виды деятельности	57 524 909,54	57 675 552,54	100,26
Налог за владение собаками	1 071 335,16	1 103 289,57	102,98
Сбор за проезд автомобильных транспортных средств иностраннх государств по автомобильным дорогам общего пользования Республики Беларусь	11 000 000,00	13 614 699,04	123,77
Специальные сборы, пошлины	16 008 676,04	15 905 118,98	99,35
Экологический налог	170 804 563,00	172 624 924,74	101,07
Налог за добычу (изъятие) природных ресурсов	523 597 635,20	541 288 898,53	103,38
<b>Налоговые доходы от внешнеэкономической деятельности</b>	<b>3 380 547 386,20</b>	<b>3 546 645 849,88</b>	<b>104,91</b>
Таможенные сборы, ввозные таможенные пошлины (за исключением ввозных таможенных пошлин, уплаченных и зачисленных в рамках Договора о Евразийском экономическом союзе)	90 512 560,00	94 501 297,57	104,41
Вывозные таможенные пошлины	2 107 668 352,20	2 233 075 178,62	105,95
Прочие сборы и поступления от внешнеэкономической деятельности	171 501 932,00	184 157 125,79	107,38
Ввозные таможенные пошлины, специальные, антидемпинговые и компенсационные пошлины, поступившие от государств - членов Евразийского			

экономического союза в соответствии с Договором о

Евразийском экономическом союзе

956 123 238,00

978 996 841,59 102,39

ДОХОДЫ	Уточненный план на 2017 г.	Исполнено за 2017 год	%
Ввозные таможенные пошлины, уплаченные на территории Республики Беларусь и зачисленные в бюджет Республики Беларусь в соответствии с Договором о Евразийском экономическом союзе	54 432 958,00	55 510 974,98	101,98
Специальные, антидемпинговые, компенсационные пошлины, уплаченные на территории Республики Беларусь и зачисленные в бюджет Республики Беларусь в соответствии с Договором о Евразийском экономическом союзе	308 346,00	404 431,33	131,16
<b>Другие налоги, сборы (пошлины) и другие налоговые доходы</b>	<b>611 233 496,94</b>	<b>604 635 002,80</b>	<b>98,92</b>
Отчисления в фонды предупредительных (превентивных) мероприятий	26 505 603,00	27 324 239,77	103,09
Государственная пошлина	475 334 699,72	460 068 514,64	96,79
Иные налоги, сборы (пошлины) и другие налоговые доходы	109 393 194,22	117 242 248,39	107,18
<b>НЕНАЛОГОВЫЕ ДОХОДЫ</b>	<b>4 037 177 927,14</b>	<b>4 042 224 366,31</b>	<b>100,12</b>
<b>Доходы от использования имущества, находящегося в государственной собственности</b>	<b>2 157 738 435,80</b>	<b>2 183 508 515,45</b>	<b>101,19</b>
Проценты за пользование денежными средствами бюджетов	468 334 961,41	420 236 906,79	89,73
Дивиденды по акциям и доходы от других форм участия в капитале	1 689 403 474,39	1 763 271 608,66	104,37
из них доходы от перечисления части прибыли унитарных предприятий, государственных объединений	524 544 173,95	530 038 367,88	101,05
<b>Доходы от осуществления приносящей доходы деятельности</b>	<b>1 105 098 618,48</b>	<b>1 091 847 787,47</b>	<b>98,80</b>
<b>Штрафы, удержания</b>	<b>177 688 857,05</b>	<b>176 141 457,92</b>	<b>99,13</b>
<b>Прочие неналоговые доходы</b>	<b>596 652 015,81</b>	<b>590 726 605,47</b>	<b>99,01</b>
<b>БЕЗВОЗМЕЗДНЫЕ ПОСТУПЛЕНИЯ</b>	<b>1 361 956 764,50</b>	<b>1 268 653 449,13</b>	<b>93,15</b>
<b>ВСЕГО</b>	<b>31 254 638 791,06</b>	<b>31 651 390 341,33</b>	<b>101,27</b>

РАСХОДЫ	Уточненный план на 2017 г.	Исполнено за 2017 год	%
<b>ОБЩЕГОСУДАРСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>	<b>7 865 205 354,68</b>	<b>7 267 042 886,47</b>	<b>92,39</b>
Государственные органы общего назначения	1 008 364 862,24	978 731 791,59	97,06
Международная деятельность	258 244 156,62	224 877 350,24	87,08
Международная экономическая и гуманитарная помощь	782 631,55	782 631,55	100,00
Обеспечение проведения выборов и референдумов	821 335,00	792 225,59	96,46
Обслуживание государственного долга Республики Беларусь	2 167 326 676,92	2 085 714 440,55	96,23
Государственный материальный резерв	95 759 948,00	80 405 687,78	83,97
Фундаментальные научные исследования	95 379 581,00	95 106 128,28	99,71
Прикладные исследования в области общегосударственной деятельности	92 336 583,02	90 374 996,87	97,88
Резервные фонды	63 047 202,95		
Другая общегосударственная деятельность	2 661 517 278,19	2 474 039 530,12	92,96
Межбюджетные трансферты	1 421 625 099,19	1 236 218 103,90	86,96
<b>НАЦИОНАЛЬНАЯ ОБОРОНА</b>	<b>1 020 659 764,83</b>	<b>1 015 011 082,74</b>	<b>99,45</b>
Оборона и Вооруженные Силы Республики Беларусь	949 970 598,59	945 842 900,78	99,57
Обеспечение мобилизационной подготовки и мобилизации	55 952 182,35	54 845 105,15	98,02
Другие вопросы, связанные с национальной обороной	14 736 983,89	14 323 076,81	97,19
<b>СУДЕБНАЯ ВЛАСТЬ, ПРАВООХРАНИТЕЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И ОБЕСПЕЧЕНИЕ БЕЗОПАСНОСТИ</b>	<b>1 907 101 694,90</b>	<b>1 892 124 775,10</b>	<b>99,21</b>
Органы внутренних дел	660 384 993,00	659 861 627,21	99,92
Органы прокуратуры	58 358 642,00	56 363 678,52	96,58
Органы пограничной службы	175 885 108,06	175 876 106,56	99,99
Органы и организации уголовно-исполнительной системы	170 134 148,00	170 083 490,94	99,97
Органы государственной безопасности	138 008 340,42	135 674 035,77	98,31
Органы судебной власти	103 463 203,90	102 129 612,88	98,71
Таможенные органы	101 317 719,21	100 374 169,49	99,07
Органы и подразделения по чрезвычайным ситуациям	261 116 457,94	257 407 069,43	98,58
Предупреждение и ликвидация последствий чрезвычайных ситуаций	16 083 413,02	14 074 627,65	87,51
Прикладные исследования в области правоохранительной деятельности и обеспечения безопасности	1 057 766,00	931 940,18	88,10
Другие вопросы в области правоохранительной деятельности и обеспечения безопасности	221 291 903,35	219 348 416,47	99,12
<b>НАЦИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА</b>	<b>4 442 164 787,16</b>	<b>4 280 783 734,47</b>	<b>96,37</b>
Общие экономические вопросы	5 683 566,33	3 986 152,47	70,13
Сельское хозяйство, рыбохозяйственная деятельность	1 587 343 799,15	1 541 223 771,39	97,09

Лесное хозяйство	170 583 246,00	169 093 874,79	99,13
Промышленность, строительство и архитектура	900 837 992,10	839 506 581,11	93,19
РАСХОДЫ	Уточненный план на 2017 г.	Исполнено за 2017 год	%
Транспорт	382 881 091,98	379 482 409,90	99,11
Дорожное хозяйство	719 596 032,27	705 303 165,60	98,01
Связь	5 894 398,00	5 721 007,25	97,06
Топливо и энергетика	450 862 742,88	445 560 001,33	98,82
Прикладные исследования в области национальной экономики	53 686 671,41	50 659 683,77	94,36
Другая деятельность в области национальной экономики	164 795 247,04	140 247 086,86	85,10
<b>ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ</b>	90 026 048,19	84 593 142,05	93,97
Природоохранная деятельность	3 350 462,00	3 223 288,25	96,20
Охрана природной среды	82 592 378,19	77 516 677,84	93,85
Прикладные исследования в области охраны окружающей среды	1 000 929,00	925 505,15	92,46
Другая деятельность в области охраны окружающей среды	3 082 279,00	2 927 670,81	94,98
<b>ЖИЛИЩНО-КОММУНАЛЬНЫЕ УСЛУГИ И ЖИЛИЩНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО</b>	1 593 536 111,07	1 582 247 237,26	99,29
Жилищно-коммунальное хозяйство	855 240 610,54	850 794 347,61	99,48
Благоустройство населенных пунктов	631 491 683,46	628 159 319,77	99,47
Другие вопросы в области жилищно-коммунальных услуг	106 803 817,07	103 293 569,88	96,71
<b>ЗДРАВООХРАНЕНИЕ</b>	4 358 343 578,98	4 305 063 845,28	98,78
Медицинская помощь населению	3 794 820 171,37	3 756 150 135,14	98,98
Государственный санитарный надзор	92 323 071,68	90 188 531,42	97,69
Прикладные исследования в области здравоохранения	17 234 634,13	17 211 063,24	99,86
Другие вопросы в области здравоохранения	453 965 701,80	441 514 115,48	97,26
<b>ФИЗИЧЕСКАЯ КУЛЬТУРА, СПОРТ, КУЛЬТУРА СРЕДСТВА МАССОВОЙ ИНФОРМАЦИИ</b>	965 158 528,58	937 202 136,01	97,10
Физическая культура и спорт	435 483 385,22	426 982 577,09	98,05
Культура	413 997 946,18	405 321 414,06	97,90
Средства массовой информации	112 785 864,05	102 160 770,76	90,58
Прикладные исследования в области физической культуры, спорта, культуры и средств массовой информации	1 009 090,00	906 632,13	89,85
Вопросы религии и другие вопросы в области физической культуры, спорта, культуры и средств массовой информации	1 882 243,13	1 830 741,97	97,26
<b>ОБРАЗОВАНИЕ</b>	4 981 602 000,28	4 914 822 767,31	98,66
Дошкольное образование	1 157 145 725,20	1 152 279 113,57	99,58
Общее среднее образование	2 246 743 808,72	2 233 128 552,30	99,39
Профессионально-техническое образование	220 752 065,58	217 071 012,20	98,33
Среднее специальное образование	253 510 825,69	244 654 241,59	96,51
Высшее и послевузовское образование	605 063 788,37	579 067 775,35	95,70
Дополнительное образование взрослых	57 442 246,52	55 055 799,46	95,85

Дополнительное образование детей и молодежи	253 873 219,13	251 542 881,36	99,08
Прикладные исследования в области образования	5 776 781,00	5 579 419,43	96,58
Другие вопросы в области образования	181 293 540,07	176 443 972,05	97,33

РАСХОДЫ	Уточненный план на 2017 г.	Исполнено за 2017 год	%
<b>СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА</b>	<b>2 511 957 919,94</b>	<b>2 447 868 719,29</b>	<b>97,45</b>
Социальная защита	364 834 691,46	362 475 839,06	99,35
Пенсионное обеспечение	762 762 768,00	755 787 301,12	99,09
Помощь семьям, воспитывающим детей	343 702 492,20	343 573 885,44	99,96
Государственная молодежная политика	8 163 995,37	7 811 178,62	95,68
Содействие занятости населения	36 041 600,00	26 899 198,89	74,63
Помощь в обеспечении жильем	486 295 704,07	461 436 048,68	94,89
Другие вопросы в области социальной политики	510 156 668,84	489 885 267,48	96,03
<b>ВСЕГО</b>	<b>29 735 755 788,61</b>	<b>28 726 760 325,98</b>	<b>96,61</b>

Профицит (+) 1 518 883 002,45 2 924 630 015,35

НАПРАВЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПРОФИЦИТА БЮДЖЕТА	Уточненный план на 2017 г.	Исполнено за 2017 год
<b>ОБЩЕЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ</b>	<b>-1 518 883 002,45</b>	<b>-2 924 630 015,35</b>
<b>ВНУТРЕННЕЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ</b>	<b>-5 652 371 395,55</b>	<b>-6 656 405 615,63</b>
<b>Источники, получаемые от банков, иных юридических и физических лиц</b>	<b>-592 339 950,38</b>	<b>-682 335 633,83</b>
привлечение средств	2 480 898 410,35	2 377 903 342,98
погашение основного долга	-3 073 238 360,73	-3 060 238 976,81
<b>Источники, получаемые из других секторов государственного управления</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Бюджетные кредиты, полученные из других бюджетов	0,00	0,00
привлечение (получение) бюджетных средств		0,00
погашение основного долга		0,00
<b>Прочие источники внутреннего финансирования</b>	<b>-1 106 125 076,47</b>	<b>-1 111 915 773,88</b>
получение средств	65 584 523,98	59 216 141,31
погашение основного долга	-1 171 709 600,45	-1 171 131 915,19
<b>Источники от операций с принадлежащим государству имуществом</b>	<b>-887 612 959,30</b>	<b>-871 833 034,52</b>
Поступления от реализации принадлежащего государству имущества (в том числе акций) в соответствии с законодательством о приватизации	4 257 570,90	4 727 122,96
Увеличение доли государства в уставных фондах (в том числе приобретение акций), вложение средств в ценные бумаги (облигации)	-891 870 530,20	-876 560 157,48
<b>Изменение остатков средств бюджета</b>	<b>-2 666 330 812,75</b>	<b>-4 007 813 091,26</b>
<b>Операции по средствам в иностранной валюте</b>	<b>-1 118 500,00</b>	<b>273 610 761,77</b>

<b>НАПРАВЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПРОФИЦИТА БЮДЖЕТА</b>	<b>Уточненный план на 2017 г.</b>	<b>Исполнено за 2017 год</b>
<b>Операции по гарантиям Правительства Республики Беларусь, местных исполнительных и распорядительных органов по кредитам банков Республики Беларусь</b>	<b>-398 844 096,65</b>	<b>-256 118 843,91</b>
платежи Правительства Республики Беларусь, местных исполнительных и распорядительных органов в качестве гаранта по погашению и обслуживанию кредитов, выданных банками Республики Беларусь	-651 380 006,33	-484 360 080,33
возврат сумм, выплаченных Правительством Республики Беларусь, местными исполнительными и распорядительными органами в счет выполнения гарантий по кредитам, выданным банками Республики Беларусь	252 535 909,68	228 241 236,42
<b>ВНЕШНЕЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ</b>	<b>4 133 488 393,10</b>	<b>3 731 775 600,28</b>
<b>Кредиты международных</b>		
<b>финансовых организаций</b>	<b>1 239 694 643,16</b>	<b>850 177 652,15</b>
использование кредитов	2 058 180 000,00	1 653 510 000,00
погашение основного долга	-818 485 356,84	-803 332 347,85
<b>Кредиты иностранных государств и иных</b>		
<b>иностранных кредитов</b>	<b>205 438 241,92</b>	<b>187 692 167,58</b>
использование кредитов	1 400 000 000,00	1 380 646 962,80
погашение основного долга	-1 194 561 758,08	-1 192 954 795,22
<b>Государственные ценные бумаги Республики Беларусь,</b>		
<b>формирующие внешний государственный долг</b>	<b>2 708 020 000,00</b>	<b>2 708 020 000,00</b>
привлечение средств	2 708 020 000,00	2 708 020 000,00
<b>Операции по гарантиям Правительства</b>		
<b>Республики Беларусь по внешним займам</b>	<b>-19 664 491,98</b>	<b>-14 114 219,45</b>
платежи Правительства Республики Беларусь		
в качестве гаранта по погашению и обслуживанию внешних займов	-23 488 409,16	-19 017 418,88
возврат сумм, выплаченных Правительством Республики Беларусь в счет выполнения гарантий по внешним займам	3 823 917,18	4 903 199,43

**Приложение 3. Отчет об исполнении консолидированного бюджета Республики  
Беларусь за 2018 год**

**ОТЧЕТ**  
**об исполнении консолидированного бюджета**  
**за 2018 год**

(белорусских рублей)

ДОХОДЫ	Уточненный план на 2018 г.	Исполнено за 2018 год	%
<b>НАЛОГОВЫЕ ДОХОДЫ</b>	<b>31 373 994 926,36</b>	<b>31 491 816 489,63</b>	<b>100,38</b>
<b>Налоги на доходы и прибыль</b>	<b>8 670 866 059,23</b>	<b>8 740 947 067,35</b>	<b>100,81</b>
Подходный налог с физических лиц	5 143 236 513,13	5 162 726 383,02	100,38
Налог на прибыль	3 228 121 093,37	3 277 725 767,01	101,54
Налоги на доходы	299 508 452,73	300 494 917,32	100,33
<b>Налоги на собственность</b>	<b>1 724 132 404,14</b>	<b>1 737 238 365,22</b>	<b>100,76</b>
<b>Налоги на товары (работы, услуги)</b>	<b>14 889 064 749,36</b>	<b>14 913 137 975,21</b>	<b>100,16</b>
Налог на добавленную стоимость	10 564 927 783,65	10 551 537 339,76	99,87
Другие налоги от выручки от реализации товаров (работ, услуг)	778 890 170,05	785 726 509,69	100,88
Акцизы	2 601 122 271,00	2 621 779 073,34	100,79
Налоги и сборы на отдельные виды деятельности	61 650 336,43	62 675 696,00	101,66
Налог за владение собаками	1 148 327,82	1 169 313,30	101,83
Сбор за проезд автомобильных транспортных средств иностранных государств по автомобильным дорогам общего пользования Республики Беларусь	10 500 000,00	11 284 157,68	107,47
Специальные сборы, пошлины	16 632 308,15	16 563 198,23	99,58
Экологический налог	193 349 572,00	193 695 273,57	100,18
Налог за добычу (изъятие) природных ресурсов	660 843 980,26	668 707 413,64	101,19
<b>Налоговые доходы от внешнеэкономической деятельности</b>	<b>5 477 964 289,29</b>	<b>5 501 526 199,41</b>	<b>100,43</b>
Таможенные сборы, ввозные таможенные пошлины (за исключением ввозных таможенных пошлин, уплаченных и зачисленных в рамках Договора о Евразийском экономическом союзе)	116 492 972,00	116 724 288,62	100,20
Вывозные таможенные пошлины	3 882 830 441,29	3 908 002 655,83	100,65
Прочие сборы и поступления от внешнеэкономической деятельности	333 091 258,00	321 427 774,98	96,50
Ввозные таможенные пошлины, специальные, антидемпинговые и компенсационные пошлины, поступившие от государств - членов Евразийского экономического союза в соответствии с Договором о Евразийском экономическом союзе	1 086 263 440,00	1 095 491 384,31	100,85
Ввозные таможенные пошлины, уплаченные на территории Республики Беларусь и зачисленные в бюджет Республики Беларусь в соответствии с Договором о Евразийском экономическом союзе	58 880 533,00	59 398 249,72	100,88
Специальные, антидемпинговые, компенсационные пошлины, уплаченные на территории Республики Беларусь и зачисленные в бюджет Республики Беларусь в соответствии с Договором о Евразийском экономическом союзе	405 645,00	481 845,95	118,79

<b>ДОХОДЫ</b>	<b>Уточненный план на 2018 г.</b>	<b>Исполнено за 2018 год</b>	<b>%</b>
<b>Другие налоги, сборы (пошлины) и другие налоговые доходы</b>	<b>611 967 424,34</b>	<b>598 966 882,44</b>	<b>97,88</b>
Отчисления в фонды предупредительных (превентивных) мероприятий	30 269 123,00	30 884 566,20	102,03
Государственная пошлина	466 808 121,58	464 681 057,45	99,54
Иные налоги, сборы (пошлины) и другие налоговые доходы	114 890 179,76	103 401 258,79	90,00
<b>НЕНАЛОГОВЫЕ ДОХОДЫ</b>	<b>3 899 030 337,47</b>	<b>4 067 245 265,13</b>	<b>104,31</b>
<b>Доходы от использования имущества, находящегося в государственной собственности</b>	<b>1 829 888 274,87</b>	<b>1 971 065 611,81</b>	<b>107,72</b>
Проценты за пользование денежными средствами бюджетов	382 017 043,14	432 593 523,01	113,24
Дивиденды по акциям и доходы от других форм участия в капитале	1 447 871 231,73	1 538 472 088,80	106,26
из них доходы от перечисления части прибыли унитарных предприятий, государственных объединений	677 500 504,35	748 163 594,32	110,43
<b>Доходы от осуществления приносящей доходы деятельности</b>	<b>1 169 082 619,06</b>	<b>1 192 104 255,97</b>	<b>101,97</b>
<b>Штрафы, удержания</b>	<b>174 555 537,96</b>	<b>169 903 086,68</b>	<b>97,33</b>
<b>Прочие неналоговые доходы</b>	<b>725 503 905,58</b>	<b>734 172 310,67</b>	<b>101,19</b>
<b>БЕЗВОЗМЕЗДНЫЕ ПОСТУПЛЕНИЯ</b>	<b>2 146 627 222,00</b>	<b>2 124 372 110,38</b>	<b>98,96</b>
<b>ВСЕГО</b>	<b>37 419 652 485,83</b>	<b>37 683 433 865,14</b>	<b>100,70</b>

РАСХОДЫ	Уточненный план на 2018 г.	Исполнено за 2018 год	%
<b>ОБЩЕГОСУДАРСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>	<b>9 291 368 007,60</b>	<b>8 228 828 027,34</b>	<b>88,56</b>
Государственные органы общего назначения	1 190 519 305,02	1 156 933 571,56	97,18
Международная деятельность	272 855 566,54	249 144 913,04	91,31
Международная экономическая и гуманитарная помощь	5 808 647,05	5 661 118,19	97,46
Обеспечение проведения выборов и референдумов	19 443 961,00	19 243 390,12	98,97
Обслуживание государственного долга Республики Беларусь	2 389 607 715,27	2 354 857 814,02	98,55
Государственный материальный резерв	100 490 855,89	100 280 097,19	99,79
Фундаментальные научные исследования	93 214 222,00	93 190 090,82	99,97
Прикладные исследования в области общегосударственной деятельности	104 107 490,00	103 228 182,74	99,16
Резервные фонды	692 797 145,53		
Другая общегосударственная деятельность	3 454 507 738,66	3 335 705 106,78	96,56
Межбюджетные трансферты	968 015 360,64	810 583 742,88	83,74
<b>НАЦИОНАЛЬНАЯ ОБОРОНА</b>	<b>1 359 550 030,05</b>	<b>1 353 893 277,88</b>	<b>99,58</b>
Оборона и Вооруженные Силы Республики Беларусь	1 273 821 041,90	1 269 637 348,70	99,67
Обеспечение мобилизационной подготовки и мобилизации	66 826 086,22	65 721 263,88	98,35
Другие вопросы, связанные с национальной обороной	18 902 901,93	18 534 665,30	98,05
<b>СУДЕБНАЯ ВЛАСТЬ, ПРАВООХРАНИТЕЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И ОБЕСПЕЧЕНИЕ БЕЗОПАСНОСТИ</b>	<b>2 358 902 152,06</b>	<b>2 344 114 132,98</b>	<b>99,37</b>
Органы внутренних дел	818 229 479,98	816 096 307,63	99,74
Органы прокуратуры	72 786 568,00	72 038 975,13	98,97
Органы пограничной службы	213 329 229,01	212 393 380,97	99,56
Органы и организации уголовно-исполнительной системы	196 335 474,00	194 749 124,42	99,19
Органы государственной безопасности	175 429 218,67	172 998 408,85	98,61
Органы судебной власти	125 864 358,00	124 030 142,01	98,54
Таможенные органы	129 819 862,25	129 197 013,25	99,52
Органы и подразделения по чрезвычайным ситуациям	317 500 320,35	315 931 583,18	99,51
Предупреждение и ликвидация последствий чрезвычайных ситуаций	36 490 599,98	35 735 908,71	97,93
Прикладные исследования в области правоохранительной деятельности и обеспечения безопасности	1 065 150,00	851 142,07	79,91
Другие вопросы в области правоохранительной деятельности и обеспечения безопасности	272 051 891,82	270 092 146,76	99,28
<b>НАЦИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА</b>	<b>4 926 624 527,55</b>	<b>4 806 245 524,58</b>	<b>97,56</b>
Общие экономические вопросы	8 390 376,12	5 464 784,36	65,13
Сельское хозяйство, рыбохозяйственная деятельность	1 506 078 180,50	1 483 728 006,78	98,52

РАСХОДЫ	Уточненный план на 2018 г.	Исполнено за 2018 год	%
Лесное хозяйство	188 012 863,19	187 931 459,18	99,96
Промышленность, строительство и архитектура	994 170 985,27	944 231 328,01	94,98
Транспорт	457 336 940,21	450 128 988,70	98,42
Дорожное хозяйство	1 006 582 503,04	999 847 948,15	99,33
Связь	8 995 886,92	8 690 167,19	96,60
Топливо и энергетика	583 284 341,71	572 638 405,96	98,17
Прикладные исследования в области национальной экономики	57 948 528,00	55 723 473,45	96,16
Другая деятельность в области национальной экономики	115 823 922,59	97 860 962,80	84,49
<b>ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ</b>	97 294 225,11	95 850 117,46	98,52
Природоохранная деятельность	3 378 498,00	3 366 465,65	99,64
Охрана природной среды	89 624 909,71	88 269 594,97	98,49
Прикладные исследования в области охраны окружающей среды	852 980,00	827 790,33	97,05
Другая деятельность в области охраны окружающей среды	3 437 837,40	3 386 266,51	98,50
<b>ЖИЛИЩНО-КОММУНАЛЬНЫЕ УСЛУГИ И ЖИЛИЩНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО</b>	1 977 054 887,16	1 961 421 876,01	99,21
Жилищно-коммунальное хозяйство	852 355 637,68	848 621 561,36	99,56
Благоустройство населенных пунктов	776 956 914,00	772 377 268,07	99,41
Другие вопросы в области жилищно-коммунальных услуг	347 742 335,48	340 423 046,58	97,90
<b>ЗДРАВООХРАНЕНИЕ</b>	4 928 081 661,00	4 896 402 307,20	99,36
Медицинская помощь населению	4 323 358 291,91	4 296 101 207,04	99,37
Государственный санитарный надзор	104 592 991,14	103 965 710,92	99,40
Прикладные исследования в области здравоохранения	19 041 198,00	18 898 498,09	99,25
Другие вопросы в области здравоохранения	481 089 179,95	477 436 891,15	99,24
<b>ФИЗИЧЕСКАЯ КУЛЬТУРА, СПОРТ, КУЛЬТУРА СРЕДСТВА МАССОВОЙ ИНФОРМАЦИИ</b>	1 182 647 942,16	1 158 067 572,85	97,92
Физическая культура и спорт	536 493 509,33	521 061 467,52	97,12
Культура	498 884 218,16	491 915 462,40	98,60
Средства массовой информации	143 969 416,39	141 975 637,96	98,62
Прикладные исследования в области физической культуры, спорта, культуры и средств массовой информации	1 188 823,00	1 082 433,67	91,05
Вопросы религии и другие вопросы в области физической культуры, спорта, культуры и средств массовой информации	2 111 975,28	2 032 571,30	96,24
<b>ОБРАЗОВАНИЕ</b>	5 730 338 598,49	5 632 819 769,12	98,30
Дошкольное образование	1 343 153 604,47	1 328 548 278,60	98,91
Общее среднее образование	2 587 973 577,23	2 545 994 644,49	98,38
Профессионально-техническое образование	245 869 440,26	240 758 532,24	97,92
Среднее специальное образование	288 018 555,59	280 693 391,58	97,46
Высшее и послевузовское образование	672 871 587,42	657 232 480,11	97,68

<b>РАСХОДЫ</b>	<b>Уточненный план на 2018 г.</b>	<b>Исполнено за 2018 год</b>	<b>%</b>
Дополнительное образование взрослых	66 155 524,31	63 533 850,40	96,04
Дополнительное образование детей и молодежи	301 857 680,59	296 299 746,27	98,16
Прикладные исследования в области образования	7 084 035,00	7 057 086,44	99,62
Другие вопросы в области образования	217 354 593,62	212 701 758,99	97,86
<b>СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА</b>	<b>2 652 247 456,06</b>	<b>2 612 077 486,30</b>	<b>98,49</b>
Социальная защита	425 767 666,71	422 621 530,75	99,26
Пенсионное обеспечение	891 387 370,00	890 638 812,62	99,92
Помощь семьям, воспитывающим детей	341 571 477,76	336 150 465,87	98,41
Государственная молодежная политика	8 546 782,67	8 440 155,48	98,75
Содействие занятости населения	31 921 000,00	28 877 606,25	90,47
Помощь в обеспечении жильем	399 745 677,30	388 369 564,30	97,15
Другие вопросы в области социальной политики	553 307 481,62	536 979 351,03	97,05
<b>ВСЕГО</b>	<b>34 504 109 487,24</b>	<b>33 089 720 091,72</b>	<b>95,90</b>

Профицит (+)/Дефицит (-) 2 915 542 998,59 4 593 713 773,42

<b>НАПРАВЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПРОФИЦИТА БЮДЖЕТА</b>	<b>Уточненный план на 2018 г.</b>	<b>Исполнено за 2018 год</b>
<b>ОБЩЕЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ</b>	<b>-2 915 542 998,59</b>	<b>-4 593 713 773,42</b>
<b>ВНУТРЕННЕЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ</b>	<b>-3 935 754 382,08</b>	<b>-5 672 812 854,11</b>
<b>Источники, получаемые от банков, иных юридических и физических лиц</b>	<b>-1 182 941 908,20</b>	<b>-1 074 521 246,34</b>
привлечение средств	1 450 957 566,64	1 225 678 697,84
погашение основного долга	-2 633 899 474,84	-2 300 199 944,18
<b>Источники, получаемые из других секторов государственного управления</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Бюджетные кредиты, полученные из других бюджетов	0,00	0,00
привлечение (получение) бюджетных средств		0,00
погашение основного долга		0,00
<b>Прочие источники внутреннего финансирования</b>	<b>102 765 386,96</b>	<b>75 320 836,63</b>
получение средств	121 410 524,96	93 965 924,33
погашение основного долга	-18 645 138,00	-18 645 087,70
<b>Источники от операций с принадлежащим государству имуществом</b>	<b>95 681 568,94</b>	<b>100 026 001,52</b>
Поступления от реализации принадлежащего государству имущества (в том числе акций) в соответствии с законодательством о приватизации	95 681 568,94	100 026 001,52
<b>Изменение остатков средств бюджета</b>	<b>195 692 623,30</b>	<b>-2 694 115 849,95</b>
<b>Операции по средствам в иностранной валюте</b>	<b>7 136 765,38</b>	<b>716 520 689,22</b>
<b>НАПРАВЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПРОФИЦИТА БЮДЖЕТА</b>	<b>Уточненный план на 2018 г.</b>	<b>Исполнено за 2018 год</b>

<b>Операции по гарантиям Правительства Республики Беларусь, местных исполнительных и распорядительных органов по кредитам банков Республики Беларусь</b>	<b>-300 946 302,46</b>	<b>-156 192 568,21</b>
платежи Правительства Республики Беларусь, местных исполнительных и распорядительных органов в качестве гаранта по погашению и обслуживанию кредитов, выданных банками Республики Беларусь	-495 138 769,28	-328 258 693,76
возврат сумм, выплаченных Правительством Республики Беларусь, местными исполнительными и распорядительными органами в счет выполнения гарантий по кредитам, выданным банками Республики Беларусь	194 192 466,82	172 066 125,55
<b>Бюджетные кредиты, ссуды, займы</b>	<b>-2 853 142 516,00</b>	<b>-2 639 850 716,98</b>
предоставление средств	-4 946 948 687,11	-3 090 957 921,64
из них за счет внешних государственных займов, предоставляемых пользователям внешних государственных займов при наличии у них обязательств по перечислению в республиканский бюджет средств в счет уплаты (возврата) этих займов	-3 047 495 529,40	-3 047 495 529,40
возврат средств	2 093 806 171,11	451 107 204,66
из них возврат средств, предоставленных на возвратной основе организациям из средств кредитов иностранных кредиторов	354 900 900,00	357 124 884,88
<b>ВНЕШНЕЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ</b>	<b>1 020 211 383,49</b>	<b>1 079 099 080,69</b>
<b>Кредиты международных финансовых организаций</b>	<b>-86 534 589,46</b>	<b>-74 026 073,67</b>
использование кредитов	781 035 336,54	786 555 336,54
из них внешние государственные займы, предоставляемые пользователям внешних государственных займов	357 495 336,54	357 495 336,54
погашение основного долга	-867 569 926,00	-860 581 410,21
<b>Кредиты иностранных государств и иных иностранных кредитов</b>	<b>1 561 480 193,95</b>	<b>1 576 297 130,04</b>
использование кредитов	2 995 405 833,95	2 995 405 833,95
из них внешние государственные займы, предоставляемые пользователям внешних государственных займов	2 995 405 833,95	2 995 405 833,95
погашение основного долга	-1 433 925 640,00	-1 419 108 703,91
<b>Государственные ценные бумаги Республики Беларусь, формирующие внешний государственный долг</b>	<b>-409 780 000,00</b>	<b>-409 780 000,00</b>
привлечение средств	1 172 220 000,00	1 172 220 000,00
погашение основного долга	-1 582 000 000,00	-1 582 000 000,00
<b>Операции по гарантиям Правительства Республики Беларусь по внешним займам</b>	<b>-44 954 221,00</b>	<b>-13 391 975,68</b>
платежи Правительства Республики Беларусь в качестве гаранта по погашению и обслуживанию внешних займов	-50 000 000,00	-18 721 203,38
возврат сумм, выплаченных Правительством Республики Беларусь в счет выполнения гарантий по внешним займам	5 045 779,00	5 329 227,70

Прошито, пронумеровано и скреплено печатью  
на 168 (ста шестидесяти восьми) листах.

Министр  
финансов  
Республики Беларусь

М.Л.Ермолович

