

ОТЧЕТ №190721
об оценке справедливой стоимости
облигаций VPB FUNDING LIMITED номинальной стоимостью 1 000
долл. США, ISIN XS0993279958, в количестве 500 шт.

Исполнитель: **ООО «Центр корпоративных решений»**

Заказчик: **ООО «УК «Реальные инвестиции» Д.У.**
Закрытого паевого инвестиционного фонда
недвижимости «Краснопресненский»

Дата оценки: **30 июля 2019 г.**

Дата составления отчета: **30 июля 2019 г.**

Заключение об оценке

Генеральному директору
ООО «УК «Реальные инвестиции»
Д.У. Закрытого паевого инвестиционного фонда недвижимости «Краснопресненский»
Асееву А.А.

На основании Договора об оценке №ОЦ0902-04 от 23.03.2009 г. и дополнительного соглашения №ОЦ0902-04/ДС44 от 29.07.2019 г. оценщики ООО «Центр корпоративных решений» (далее – Оценщики) провели оценку справедливой стоимости облигаций VPB FUNDING LIMITED номинальной стоимостью 1 000 долл. США, ISIN XS0993279958, в количестве 500 шт., в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее – МСФО 13).

Полное описание объекта оценки приведено в Разделе 2 настоящего Отчета об оценке.

Работа по оценке была проведена в соответствии с вышеназванным договором, дополнительным соглашением, профессиональными стандартами оценки, действующим российским законодательством, а также МСФО 13. Оценка проведена по состоянию на 30.07.2019 г. Датой составления Отчета является 30.07.2019 г. Целью оценки является определение справедливой стоимости объекта оценки в соответствии с МСФО 13 для определения стоимости чистых активов ЗПИФН «Краснопресненский».

Подробное описание объекта оценки, а также подходов и методов определения стоимости представлены в настоящем Отчете об оценке. Отдельные части настоящей оценки не могут трактоваться отдельно, а только в связи с полным текстом прилагаемого Отчета, принимая во внимание все содержащиеся в нем допущения и ограничения.

По мнению Оценщиков, справедливая стоимость облигаций VPB FUNDING LIMITED номинальной стоимостью 1 000 долл. США, ISIN XS0993279958, в количестве 500 шт. в соответствии с МСФО 13, с учетом ограничений и сделанных допущений, по состоянию на 30.07.2019 г. составляет

31 760,50 руб. (Тридцать одна тысяча семьсот шестьдесят рублей 50 копеек).

Настоящий Отчет достоверен в полном объеме и лишь для указанных в нем целей. Излагаемые в Отчете условия, допущения и ограничения являются неотъемлемой его частью. Необходимо принять во внимание, что цена, установленная в случае реальной сделки, может отличаться от стоимости, определенной в ходе оценки, вследствие таких факторов как: наступление событий, указанных в разделе «Принятые при проведении оценки объекта оценки допущения» настоящего Отчета, мотивы сторон, умение сторон вести переговоры, условия сделки, иные факторы.

Оценочная стоимость признается действительной на дату оценки: 30.07.2019 г. В соответствии с действующим законодательством итоговая величина стоимости объекта оценки, указанная в Отчете об оценке, может быть признана рекомендуемой для совершения сделки с объектом оценки, если с даты составления отчета об оценке (30.07.2019 г.) до даты совершения сделки с объектом оценки или даты представления публичной оферты прошло не более 6 месяцев. Использование итоговой величины стоимости объекта для целей определения стоимости чистых активов фонда допускается, если с даты оценки (30.07.2019 г.) прошло не более 6 месяцев.

30 июля 2019 г.

Генеральный директор

ООО «Центр корпоративных решений»



Г.Р. Григорян

Оглавление

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	5
1.1. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ	5
1.2. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОБОСНОВАНИЕ ИХ ПРИМЕНЕНИЯ	6
1.3. ПРИНЯТЫЕ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯ.....	6
1.4. ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ.....	7
1.5. СОДЕРЖАНИЕ И ОБЪЕМ РАБОТ, ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ.....	7
1.6. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ И ОБ ОЦЕНЩИКАХ.....	8
1.6.1. Сведения о Заказчике.....	8
1.6.2. Сведения об Оценщиках, работающих на основании трудового договора.....	8
1.6.3. Сведения о юридическом лице, с которым оценщики заключили трудовой договор	9
1.6.4. Сведения о разграничении полномочий при составлении отчета двумя и более оценщиками	9
1.6.5. Информация обо всех специалистах (экспертах), привлекаемых к проведению оценки	10
1.7. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ.....	10
1.7.1. Основание для проведения оценки	10
1.7.2. Общая информация, идентифицирующая объект оценки.....	10
1.7.3. Вид стоимости.....	10
1.7.4. Цель оценки	10
1.7.5. Дата оценки	10
1.7.6. Дата составления отчета	10
1.7.7. Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке.....	10
1.7.8. Итоговая величина стоимости объекта оценки.....	11
1.7.9. Ограничения и пределы применения полученной стоимости	11
2. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	12
2.1. ПЕРЕЧЕНЬ УЧИТЫВАЕМЫХ ДАННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	12
2.2. ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ, ПРИНЯТЫХ К РАССМОТРЕНИЮ ОЦЕНЩИКАМИ И УСТАНОВЛИВАЮЩИХ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ.....	12
2.3. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЪЕКТЕ ОЦЕНКИ.....	12
2.4. ИНФОРМАЦИЯ О ТЕКУЩЕМ ИСПОЛЬЗОВАНИИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	13
2.5. ИМУЩЕСТВЕННЫЕ ПРАВА, ОБРЕМЕНЕНИЯ НА ОБЪЕКТ ОЦЕНКИ	13
3. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	14
3.1. АНАЛИЗ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РОССИИ	14
3.2. ОБЗОР РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ	23
4. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА	26
4.1. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА С ПРИМЕНЕНИЕМ ЗАТРАТНОГО ПОДХОДА	26
4.1.1. Методология оценки с применением затратного подхода	26
4.1.2. Применимость затратного подхода.....	26
4.2. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА С ПРИМЕНЕНИЕМ СРАВНИТЕЛЬНОГО ПОДХОДА	27
4.2.1. Методология оценки с применением сравнительного подхода	27
4.2.2. Применимость сравнительного подхода и выбор метода	27
4.3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА С ПРИМЕНЕНИЕМ ДОХОДНОГО ПОДХОДА.....	28
4.3.1. Методология оценки с применением доходного подхода.....	28
4.3.2. Применимость подхода и выбор метода.....	28
4.3.3. Описание текущего состояния Заемщика	28
4.3.4. Расчет справедливой стоимости объекта оценки	29
4.4. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ОЦЕНКИ.....	29

5. ЗАКЛЮЧЕНИЕ И ВЫВОДЫ О СТОИМОСТИ	30
ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ	31
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. КОПИИ ДОКУМЕНТОВ ОЦЕНЩИКОВ	32
ПРИЛОЖЕНИЕ 2. КОПИИ ДОКУМЕНТОВ, ОТНОСЯЩИХСЯ К ОБЪЕКТУ ОЦЕНКИ	46

1. Общие сведения

1.1. Задание на оценку

Задание на оценку №ОЦ0902-04/ДС44

г. Москва

«29» июля 2019 г.

Заказчик: ООО «УК «Реальные инвестиции» Д.У. Закрытого паевого инвестиционного фонда недвижимости «Краснопресненский».

Исполнитель: ООО «Центр корпоративных решений».

Основание: Договор №ОЦ0902-04, от 23.03.2009 г., дополнительное соглашение №ОЦ0902-04/ДС44 от 29.07.2019 г.

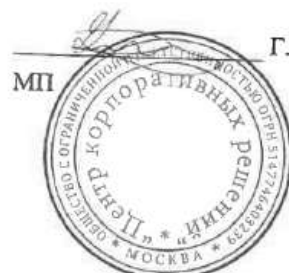
Объекты оценки	Облигации VPB FUNDING LIMITED номинальной стоимостью 1 000 долл. США, ISIN XS0993279958, в количестве 500 шт.
Права на объекты оценки, учитываемые при определении стоимости объектов оценки	Право собственности
Ограничения (обременения) прав на объекты оценки	Доверительное управление
Цель оценки	Определение справедливой стоимости объектов оценки в соответствии с МСФО 13
Предполагаемое использование результатов оценки	Результаты оценки будут использованы для определения стоимости чистых активов ЗПИФН «Краснопресненский»
Вид стоимости	Справедливая стоимость в соответствии с МСФО 13
Дата оценки	30.07.2019 г.
Срок проведения оценки	30.07.2019 г.
Допущения, на которых должна основываться оценка	Фактические характеристики объектов оценки соответствуют информации, содержащейся в предоставленных Заказчиком документах, и не требуют дополнительной проверки. При проведении оценки Исполнитель самостоятельно формулирует допущения, использованные в рамках конкретных выбранных методов оценки.
Иное	Указание возможных границ интервала итоговой стоимости не требуется.



Заказчика:

А.А. Асеев

От имени Исполнителя:



Г.Р. Григорян

1.2. Применяемые стандарты оценочной деятельности и обоснование их применения

1. Федеральный стандарт оценки №1 «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации от 20.05.2015 г. №297 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО №1)».
2. Федеральный стандарт оценки №2 «Цель оценки и виды стоимости», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации от 20.05.2015 г. №298 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО №2)».
3. Федеральный стандарт оценки №3 «Требования к отчету об оценке», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации от 20.05.2015 г. №299 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО №3)».
4. Стандарты и правила осуществления оценочной деятельности Российского Общества Оценщиков (РОО).
5. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Федеральные стандарты оценки обязательны к применению на территории Российской Федерации.

Применение стандартов РОО обусловлено действительным членством Оценщиков в РОО.

Применение стандарта МСФО 13 обусловлено предполагаемым использованием результатов оценки.

1.3. Принятые при проведении оценки объекта оценки допущения

Отчет об оценке представляет собой точку зрения Оценщиков без каких-либо гарантий с их стороны в отношении последующей сделки с объектом оценки.

Заключение о стоимости, содержащееся в данном Отчете, относится к объекту оценки в целом. Любое соотнесение части стоимости с какой-либо частью объекта оценки является неправомерным, если таковое не оговорено в Отчете.

Настоящий Отчет не может быть использован иначе, чем в соответствии с целями и задачами проведения оценки Объекта.

Ни весь Отчет, ни любая его часть (особенно любые заключения о стоимости и данные об Оценщиках, принимавших участие в работе), не могут быть предоставлены Заказчиком для использования в целях рекламы, для мероприятий по связи с общественностью без предварительного письменного разрешения Оценщиков.

От Оценщиков не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным образом в связи с проведением данного исследования, кроме как на основании отдельного договора с Заказчиком или официального вызова в суд.

Оценщики, используя при проведении оценки Объекта документы и информацию, полученные от Заказчика, а также из иных источников, не удостоверяют фактов, изложенных в таких документах, либо содержащихся в составе такой информации. Используемые при проведении оценки данные принимаются за достоверные, при этом ответственность за соответствие действительности и формальную силу таких данных несут владельцы источников их получения.

Допущения, сформулированные в рамках использованного конкретного метода оценки, и ограничения применения полученного результата приведены непосредственно в расчетных разделах настоящего Отчета.

Предполагается, что информация, полученная от Заказчика или сторонних специалистов, является надежной и достоверной. Оценщики не могут гарантировать абсолютную точность информации, предоставленной другими сторонами, поэтому указывается источник информации.

При проведении оценки предполагалось отсутствие каких-либо скрытых факторов, прямо или косвенно влияющих на итоговую величину стоимости объекта оценки. Оценщику не вменялся в обязанность поиск таких факторов.

Сведения, выводы и заключения, содержащиеся в настоящем Отчете, касающиеся методов и способов проведения оценки, а также итоговой величины стоимости объекта оценки, относятся к профессиональному мнению Оценщиков, основанному на их специальных знаниях в области оценочной деятельности и соответствующей подготовке.

Расчеты в рамках проведения оценки осуществлялись Оценщиками с использованием программы Microsoft® Excel. В процессе расчетов числа не округлялись, за исключением тех случаев, когда в отчете отдельно сказано об использовании округленных значений.

1.4. Заявление о соответствии

Содержащиеся в настоящем Отчете расчеты, выводы, заключения и мнения принадлежат Оценщикам и действительны с учетом оговоренных допущений, ограничений и пределов применения полученного результата.

Оценка проведена, а настоящий Отчет составлен в соответствии с Федеральным законом №135–ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», Федеральными стандартами оценки ФСО №1, ФСО №2, ФСО №3, а также в соответствии с МСФО 13.

Оценщики, принимавшие участие в выполнении работ по оценке, обладают необходимым уровнем образования и квалификации, соответствующим требованиям законодательства Российской Федерации.

Оценка проводилась при соблюдении требований к независимости Оценщиков, предусмотренной законодательством Российской Федерации об оценочной деятельности.

Оценщики не имеют ни настоящей, ни ожидаемой заинтересованности в оцениваемом имуществе и действуют непредвзято и без предубеждения по отношению к участвующим сторонам.

Вознаграждение Оценщиков не зависит от рассчитанной стоимости объекта оценки, а также тех событий, которые могут наступить в результате использования Заказчиком или третьими сторонами выводов и заключений, содержащихся в Отчете.

В процессе оценки ни одно лицо не оказывало давления на Оценщиков.

Защита прав Заказчика обеспечивается страхованием гражданской ответственности Оценщиков.

Оценщики разъяснили Заказчику цели оценки, значения терминов, а также права и обязанности сторон.

1.5. Содержание и объем работ, использованных для проведения оценки

Объем выполненных работ был определен Оценщиками с учетом цели оценки, требований законодательства Российской Федерации в области оценочной деятельности, а также доступной для оценки информации. При подготовке Отчета об оценке Оценщики выполнили следующие процедуры:

1. Заключение договора на проведение оценки, включающего задание на оценку.
2. Сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки.
3. Применение подходов к оценке, включая выбор метода оценки и осуществление необходимых расчетов.

4. Согласование (обобщение) результатов применения подходов к оценке и определение итоговой величины стоимости Объекта оценки.
5. Составление Отчета об оценке.

1.6. Сведения о Заказчике оценки и об Оценщиках

1.6.1. Сведения о Заказчике

Табл. 1. Информация о Заказчике оценки

Заказчик	ООО «УК «Реальные инвестиции» Д.У. Закрытого паевого инвестиционного фонда недвижимости «Краснопресненский»
Реквизиты	ОГРН 1057747030000 от 17.05.2005 г. ИНН 7703551413; КПП 770301001; Место нахождения: 123022, г. Москва, ул. 2-я Звенигородская, д. 13 Сведения о регистрирующем органе: Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве

Источник информации: данные Заказчика

1.6.2. Сведения об Оценщиках, работающих на основании трудового договора

Табл. 2. Сведения об Оценщиках

Оценщик	Григорян Гарегин Рафаэлович	Бурдюгов Вячеслав Владимирович
Страховой номер индивидуального лицевого счета оценщика в системе обязательного пенсионного страхования	023-975-281-68	114-165-942 37
Идентификационный номер налогоплательщика	504009619639	773700145593
Почтовый адрес	119049, г. Москва, пер. 1-й Люсиновский, д. 3Б, черд. зд. пом. I, комн. 5,9	119049, г. Москва, пер. 1-й Люсиновский, д. 3Б, черд. зд. пом. I, комн. 5,9
Контактные данные	+7 (495) 646-04-62 info@cs-center.ru	+7 (495) 646-04-62 info@cs-center.ru
Информация о членстве в саморегулируемой организации оценщиков	Член Общероссийской общественной организации «Российское общество оценщиков». Включен в реестр оценщиков за регистрационным №000507 от 31.07.2007 г.	Член Общероссийской общественной организации «Российское общество оценщиков». Включен в реестр оценщиков за регистрационным №000564 от 07.08.2007 г.
Сведения о квалификационных аттестатах в области оценочной деятельности	Квалификационный аттестат по направлению «Оценка недвижимости» № 003272-1 от 09.02.2018 г. Квалификационный аттестат по направлению «Оценка движимого имущества» № 003273-2 от 09.02.2018 г. Квалификационный аттестат по направлению «Оценка бизнеса» № 003274-3 от 09.02.2018 г.	Квалификационный аттестат по направлению «Оценка недвижимости» № 003275-1 от 09.02.2018 г. Квалификационный аттестат по направлению «Оценка движимого имущества» № 003276-2 от 09.02.2018 г.

Номер и дата выдачи документа, подтверждающего получение профессиональных знаний в области оценочной деятельности	Государственный университет по землеустройству, диплом о профессиональной переподготовке ПП №656739 выдан 20.12.2006 г.	Межотраслевой институт повышения квалификации кадров МГТУ им. Баумана, диплом ПП №491680 выдан 11.03.2005 г.
Сведения о гражданской ответственности оценщика	Страховщик – АО «Группа Ренессанс Страхование», полис № 001PIL-458749/2019, от 21.06.2019 г., срок действия полиса: с 28.06.2019 г. по 27.06.2020 г. Страховая сумма 10 000 000,00 руб.	Страховщик – АО «Группа Ренессанс Страхование», полис № 001PIL-458960/2019, от 24.06.2019 г., срок действия полиса: с 28.06.2019 г. по 27.06.2020 г. Страховая сумма 10 000 000,00 руб.
Стаж работы в оценочной деятельности	Стаж работы в оценочной деятельности с 02.2007 г.	Стаж работы в оценочной деятельности с 03.2005 г.

Источник информации: данные Оценщиков

Оценщики являются независимыми в соответствии с требованиями статьи 16 Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

Копии документов о страховании гражданской ответственности, выписки из реестра саморегулируемой организации оценщиков, документы о членстве в профессиональных общественных организациях и квалификационные аттестаты представлены в Приложении 1.

1.6.3. Сведения о юридическом лице, с которым оценщики заключили трудовой договор

Табл. 3. Сведения о юридическом лице

Полное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «Центр корпоративных решений»
ОГРН, дата присвоения	ОГРН №5147746403239 от 24.11.2014 г.
Место нахождения	119049, г. Москва, пер. 1-й Люсиновский, д. 3Б, черд. зд. пом. I, комн. 5,9
Сведения о страховании гражданской ответственности	Страховщик – АО «Группа Ренессанс Страхование», полис №001PIL-451999/2019, от 04.04.2019 г., срок действия полиса: с 15.04.2019 г. по 14.04.2020 г. Страховая сумма 100 000 000,00 руб.

Источник информации: данные Оценщиков

Юридическое лицо, с которым Оценщики заключили трудовой договор, является независимым в соответствии с требованиями статьи 16 Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

1.6.4. Сведения о разграничении полномочий при составлении отчета двумя и более оценщиками

Табл. 4. Сведения о разграничении полномочий

Оценщик	Бурдюгов Вячеслав Владимирович	Григорян Гарегин Рафаэлович
Разделы Отчета, выполненные Оценщиком	1. Общие сведения 3. Анализ рынка объекта оценки Источники информации Приложения	Все остальные разделы Отчета

Источник информации: данные Оценщиков

1.6.5. Информация обо всех специалистах (экспертах), привлекаемых к проведению оценки

Дополнительные специалисты (эксперты) не привлекались.

1.7. Основные факты и выводы

1.7.1. Основание для проведения оценки

Оценка Объекта была проведена на основании Договора об оценке №ОЦ0902-04 от 23.03.2009 г. и дополнительного соглашения №ОЦ0902-04/ДС44 от 29.07.2019 г.

1.7.2. Общая информация, идентифицирующая объект оценки

Проведена оценка облигаций VPB FUNDING LIMITED номинальной стоимостью 1 000 долл. США, ISIN XS0993279958, в количестве 500 шт. (далее – Объект оценки).

Описание объекта оценки приведено в Разделе 2 настоящего Отчета об оценке.

1.7.3. Вид стоимости

В результате оценки была определена справедливая стоимость объекта на основании Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее – стандарт МСФО 13).

Согласно стандарту МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»,

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цена выхода), независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

1.7.4. Цель оценки

Цель оценки – определение справедливой стоимости объекта оценки в соответствии с МСФО 13 для определения стоимости чистых активов ЗПИФН «Краснопресненский».

1.7.5. Дата оценки

Дата оценки – 30 июля 2019 г.

1.7.6. Дата составления отчета

Дата составления Отчета – 30 июля 2019 г.

1.7.7. Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке

Затратный подход

Не применялся.

Сравнительный подход

Не применялся.

Доходный подход

Справедливая стоимость облигаций VPB FUNDING LIMITED номинальной стоимостью 1 000 долл. США, ISIN XS0993279958, в количестве 500 шт. в соответствии с МСФО 13, определенная доходным подходом, на 30.07.2019 г. составляет

31 760,50 руб. (Тридцать одна тысяча семьсот шестьдесят рублей 50 копеек).

1.7.8. Итоговая величина стоимости объекта оценки

Справедливая стоимость облигаций VPB FUNDING LIMITED номинальной стоимостью 1 000 долл. США, ISIN XS0993279958, в количестве 500 шт. в соответствии с МСФО 13, на 30.07.2019 г. составляет

31 760,50 руб. (Тридцать одна тысяча семьсот шестьдесят рублей 50 копеек).

1.7.9. Ограничения и пределы применения полученной стоимости

Итоговая величина стоимости объекта оценки является действительной исключительно на дату проведения оценки.

Итоговая величина стоимости объекта оценки может быть признана рекомендуемой для целей совершения сделки с Объектом, если с даты составления Отчета до даты совершения сделки с объектом оценки или даты представления публичной оферты прошло не более 6 месяцев.

Использование итоговой величины стоимости объекта для целей определения стоимости чистых активов фонда допускается, если с даты оценки прошло не более 6 месяцев.

Заключение о стоимости относится к объекту оценки в целом. Любое соотнесение части стоимости с какой-либо частью объекта оценки является неправомерным, если таковое не оговорено в Отчете.

Изменение состояния рынка после даты оценки может привести к уменьшению или увеличению стоимости, которая может быть установлена на фактическую дату сделки с объектом оценки.

2. Описание объекта оценки

2.1. Перечень учитываемых данных при проведении оценки объекта оценки

В настоящем Отчете учитывались открытые исследования и публикации из следующих источников:

- Росстат, ЦБ РФ, Минэкономразвития и др.;
- финансовая аналитика интернет-порталов: Bloomberg, Cbonds, www.damodaran.com и др.;

2.2. Перечень документов, принятых к рассмотрению Оценщиками и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки

Для установления количественных и качественных характеристик объекта оценки Заказчиком были предоставлены следующие документы:

- отчет о состоянии клиентского счета № 1541 на 28.07.2019 г.;
- копия резюме Проспекта ценных бумаг иностранного эмитента от 12.11.2013 г. и Проспекта ценных бумаг иностранного эмитента 26.11.2013 г.;
- копия сведений об организации-эмитенте;
- копия анкеты выпуска облигаций;
- копия сообщения об обесценении ценных бумаг из-за банкротства.

Копии основных документов приведены в Приложении 2 настоящего Отчета.

2.3. Общие сведения об Объекте оценки

Объектом оценки являются облигации VPB FUNDING LIMITED номинальной стоимостью 1 000 долл. США, ISIN XS0993279958, в количестве 500 шт.

Табл. 5. Общие сведения об эмитенте

Показатель	Значение
Полное наименование эмитента	VPB Funding Limited
Страна местонахождения	Ирландия
Адрес местонахождения	2 nd floor, Palmerston House, Fenian Street, Dublin 2, Ireland

Источник информации: данные Заказчика

Табл. 6. Общие сведения об облигациях

Показатель	Значение
Код ISIN	XS0993279958
Код CFI	DBFUCR
Наименование выпуска ценной бумаги	VPB Funding Ltd. 9.00 14/11/16
Валюта номинала	USD
Номинальная стоимость, долл. США	1 000,00
Процент	На Облигации производится начисление процентов по ставке 9% годовых, выплачиваемых по итогам полугодия 14 мая и 14 ноября, начиная с 14 мая 2014 г
Расчетная дата погашения	14.11.2016 г.
Состояние выпуска	Размещен
Дополнительная информация о состоянии выпуска	Дефолт

Источник информации: данные Заказчика

Согласно информации, представленной в резюме Проспекта ценных бумаг иностранного эмитента от 12.11.2013 г. и Проспекта ценных бумаг иностранного эмитента от 26.11.2013 г., все средства от размещения Облигаций будут использованы эмитентом для единственной цели – финансирования займа, предоставляемого «ВПБ». Средства полученного займа будут использованы «ВПБ» для диверсификации источников фондирования и на общекорпоративные цели.

2.4. Информация о текущем использовании объекта оценки

Текущим использованием объекта оценки является его использование в инвестиционных целях.

2.5. Имущественные права, обременения на объект оценки

Табл. 7. Имущественные права, обременения

Субъект права	Владельцы инвестиционных паев Закрытого паевого инвестиционного фонда недвижимости «Краснопресненский» под управлением ООО «Управляющая компания «Реальные инвестиции»
Реквизиты управляющей компании	ОГРН 1057747030000 от 17.05.2005 г. ИНН 7703551413; КПП 770301001; Место нахождения: 123022, г. Москва, ул. 2-я Звенигородская, д. 13 Сведения о регистрирующем органе: Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве
Вид имущественного права	Право общей долевой собственности
Обременения	Доверительное управление

Источник информации: данные Заказчика

3. Анализ рынка объекта оценки

3.1. Анализ макроэкономического развития России

Анализ макроэкономического развития России служит основой для определения общих тенденций и перспектив развития рынка. На основе информации, полученной в результате данных исследований, возможно построение дальнейших прогнозов по развитию исследуемой отрасли и перспектив развития Компании.

Опережающие индикаторы системных, финансовых и макроэкономических рисков

Поведение разработанной ЦМАКП системы раннего оповещения о макрофинансовых рисках становится всё более тревожным. Синхронно ухудшаются значения сводных опережающих индикаторов рецессии и системного банковского кризиса. Правда, до преодоления критических барьеров значений этих индикаторов ещё далеко.

Вероятность реализации различных видов системных рисков:

- возникновения рецессии (до июня 2020 г.) – низкая;
- продолжения системного банковского кризиса (после сентября 2017 г.) – низкая (не подтвердилось, кризис пока продолжается);
- системные кредитные риски (до июня 2020 г.) – средняя;
- системные валютные риски (до января 2020 г.) – средняя;
- системные риски ликвидности (до июня 2020 г.) – низкая.

Индикаторы продолжения системного банковского кризиса

Сводный опережающий индикатор (СОИ) продолжения системного банковского кризиса повышается второй месяц подряд. На начало июня его значение составило 0,106, что на 0,009 выше значения на начало мая и на 0,011 – значения на начало апреля. При этом до критического порога (0,19), преодоление которого сигнализирует о затягивании кризиса, все ещё далеко.

Рост величины СОИ произошел под влиянием одного фактора - снижения обеспеченности банков абсолютно ликвидными рублёвыми активами (с поправкой на сезонность). Это снижение продолжается уже третий месяц подряд, но в мае оно оказалось особенно интенсивным.

Тот же фактор привел к ухудшению значений сводного опережающего индикатора (СОИ) возникновения нового системного банковского кризиса. Его величина к началу июня повысилась до 0,068, что на 0,005 выше значения на начало мая и на 0,006 - значения на начало апреля. Но до критического порога (0,098) и этого СОИ также ещё далеко.

Индикаторы выхода из рецессии и входа в рецессию

На начало июня значение сводного опережающего индикатора (СОИ) входа экономики в рецессию составило 0,04. И хотя существенная отдаленность показателя от своего критического уровня (0,18) сигнализирует об отсутствии риска возникновения рецессии, тенденция на рост показателя, продолжающаяся с начала года (еще в январе этого года СОИ был равен 0,01), не может не тревожить.

Увеличению оценки вероятности рецессии (по сравнению с прошлым месяцем) способствовала динамика следующих включенных в состав СОИ входа экономики в рецессию частных показателей:

- снижение отношения сальдо по текущим операциям к ВВП;
- ухудшение бизнес-уверенности, индицируемой динамикой VCI OECD по России;
- негативная динамика СОИ возникновения системного банковского кризиса, выступающих в качестве одного из опережающих индикаторов рецессии;

- фактор инерции – замедление динамики ВВП за скользящий год по отношению к предшествующему скользящему году.

Сводный опережающий индикатор (СОИ) выхода из рецессии продолжает падать: на начало июня его значение составило 0,72, что на 0,03 ниже показателя на начало мая и на 0,17 ниже показателя на начало текущего года. Тем не менее, его уровень по-прежнему существенно выше своего порогового значения (0,35).

Индикаторы системных кредитных рисков

Как и в двух предшествующих месяцах, в мае сводный опережающий индикатор (СОИ) системных кредитных рисков находился в зоне средней вероятности реализации риска (0,66 при пороговом уровне 0,40).

Как и прежде, сигнал о предстоящей реализации кредитных рисков в мае подавали два частных индикатора: охлаждения кредитного рынка (отклонение темпов прироста кредитования от достигнутого пикового значения) и рискованного финансового поведения населения (более быстрый рост потребительских расходов домашних хозяйств по сравнению с динамикой их располагаемых доходов).

Индикаторы системных рисков ликвидности

Как и в предшествующие месяцы, значение сводного опережающего индикатора (СОИ) «бегства вкладчиков» в начале июня осталось равным нулю. Соответственно, СОИ продолжал находиться в зоне низкой вероятности реализации риска.

В мае наблюдалась стагнация средств на счетах и депозитах населения. Темпы прироста вкладов составили -0,2% после +1,2% месяцем ранее (для сравнения: +0,0% за аналогичный период 2018 г.). В годовом выражении темп прироста вкладов населения в мае составил +7,2%, что на 0,2 п.п. ниже, чем в апреле и на 0,1 п.п. ниже, чем в марте.

Индикаторы системных валютных рисков

В мае значение индекса валютного давления (ЕМР) увеличилось, хотя все еще оставалось в отрицательной зоне и на начало июня составило -0,1 (для сравнения, в апреле оно составляло -0,23). Соответственно, направление рыночного давления в сторону укрепления рубля сохранялось пятый месяц подряд.

Значение сводного опережающего индикатора (СОИ) системных валютных рисков по-прежнему было нулевым. Однако в соответствии с применяемой нами методологией, несмотря на нулевое текущее значение индикатора, вероятность реализации системного валютного риска продолжает оцениваться как средняя в течение двенадцати месяцев с последнего момента превышения СОИ пограничного значения средней зоны риска (декабрь 2018 г.).

Значения каждого из шести частных индикаторов, входящих в состав СОИ валютных рисков, в мае были достаточно далеки от достижения критических уровней, свидетельствующих о повышении вероятности возникновения системного валютного риска. При этом динамика двух индикаторов - темпа прироста индекса уверенности бизнеса (BCI OECD по России) и индикатора цены нефти – была негативной, что указывает на то, что именно они могут стать первоочередными триггерами реализации системного валютного риска.

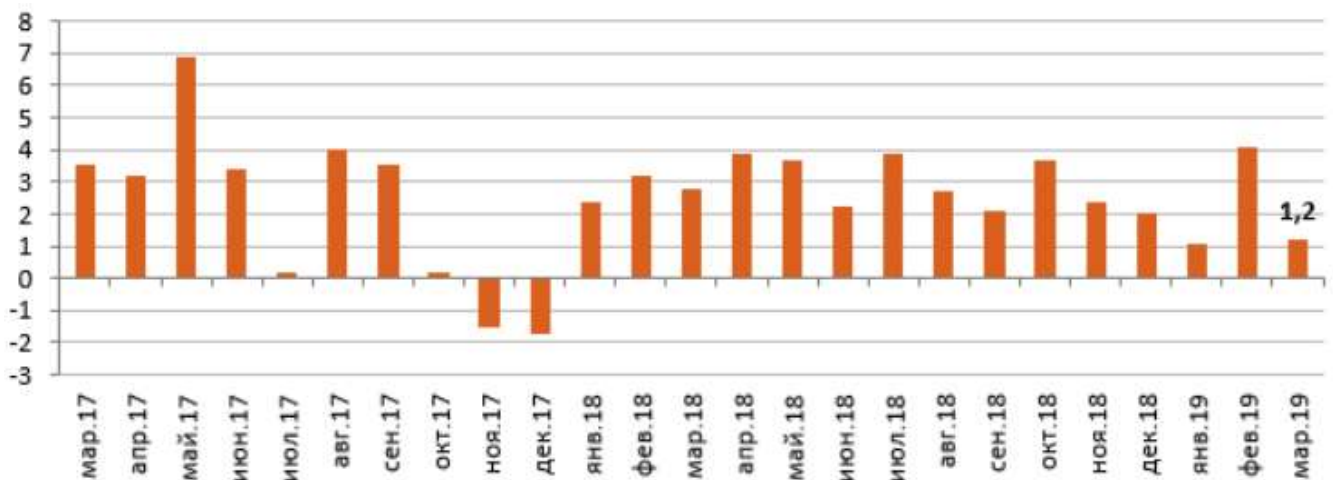
Источник информации: Центр макроэкономического анализа и среднесрочного прогнозирования, http://www.forecast.ru/_ARCHIVE/Analytics/SOI/SOI_july_2019.pdf

Основные макроэкономические параметры

Во второй половине месяца Минэкономразвития опубликовало оценку темпа роста ВВП в марте, который составил 0,6% после уточненной оценки в 1,4% в феврале 2019 года (здесь и далее: г/г). По итогам I квартала ведомство оценило рост ВВП в 0,8%. Далее проанализируем ситуацию в ключевых отраслях экономики, а также рассмотрим динамику основных макроэкономических показателей и попытаемся понять причины сложившейся динамики.

По данным Росстата, в марте 2019 года рост промышленного производства замедлился до 1,2% после значительного увеличения на 4,1% в феврале. По итогам I квартала 2019 года промышленное производство выросло на 2,1%. При этом с исключением сезонного и календарного факторов промпроизводство в марте снизилось на 0,6%.

Рис. 1. Динамика промпроизводства, % год к году



Источник информации: https://bf.arsagera.ru/makropokazateli/makroobzor_dannye_za_aprel/

Что касается динамики в разрезе сегментов, то в сегменте «Добыча полезных ископаемых» рост выпуска продукции замедлился до 4,3% после 5,1% в феврале. В сегменте «Обрабатывающие производства» выпуск увеличился на незначительные 0,3% после роста на 4,6% месяцем ранее. В сегменте «Электроэнергия, газ и пар» снижение выпуска усилилось до 4,8% после спада на 1,1% в феврале. В то же время в сегменте «Водоснабжение» рост выпуска ускорился до 3,7% после 1,8% месяцем ранее.

Табл. 8. Динамика сегментов промышленного производства

Период/сегмент	Добыча полезных ископаемых	Обрабатывающие производства	Электроэнергия, газ и пар	Водоснабжение
Декабрь 2018	+6,3	+0,0	+4,5	+3,8
2018 год	+4,1	+2,6	+1,6	+2,0
Январь 2019	+4,8	-1,0	+1,3	-2,8
Февраль 2019	+5,1	+4,6	-1,1	+1,8
Март 2019	+4,3	+0,3	-4,8	+3,7
Январь-март 2019	+4,7	+1,3	-1,5	+0,9

Источник информации: https://bf.arsagera.ru/makropokazateli/makroobzor_dannye_za_aprel/

Таким образом, росту промышленного производства в марте способствовали все сегменты, за исключением электроэнергетики, как и месяцем ранее. По итогам I квартала можно видеть аналогичную ситуацию. Динамика производства в разрезе отдельных позиций представлена в следующей таблице.

Табл. 9. Динамика выпуска отдельных видов продукции в добывающей отрасли и обрабатывающей промышленности

Вид продукции	1 кв. 2019	Март 2019 / Март 2018	1 кв. 2019 / 1 кв. 2018
Добыча угля, млн тонн	108	-0,7%	+1,3%
Добыча нефти, включая газовый конденсат, млн тонн	139	+3,3%	+3,7%
Природный газ, млрд куб. м	176	+3,8%	+3,9%
Мясо скота, млн тонн	652	+10,0%	+10,8%
Мясо домашней птицы, млн тонн	1 150	-5,5%	-6,2%
Рыба и рыбные продукты, млн тонн	1066	-3,3%	-4,9%
Трикотажные и вязаные изделия, млн штук	35	+21,7%	+20,2%
Кирпич керамический, млрд усл. ед.	1/2	+1,2%	+0,3%
Блоки и прочие сборные строительные изделия, млн куб. м	4,7	+0,4%	+3,5%
Цемент, млн тонн	9,4	+13,8%	+11,1%
Бетон товарный, млн куб. м	6,4	+26,2%	+31,5%
Прокат готовый, млн тонн	15,2	-5,0%	+0,7%
Трубы стальные, млн тонн	2,9	-1,0%	-2,8%
Автомобили легковые, тыс. штук	384	+3,3%	+3,6%
Автотранспортные грузовые средства, тыс. штук	29,4	-3,1%	-4,0%

Источник информации: https://bf.arsagera.ru/makropokazateli/makroobzor_dannye_za_aprel/

Рост выпуска в добывающем сегменте по итогам двух месяцев продолжился. Наиболее сильный рост добычи в марте показал природный газ (+3,8%), при этом добыча угля в этом месяце снизилась на 0,7%. Тем не менее, по итогам января-марта 2019 года добыча угля показала рост на 1,3%. В продовольственном сегменте динамика выпуска разнонаправленная: так, производство мяса скота в марте выросло на 10%, в то время как выпуск мяса птицы и рыбы сократился на 5,5% и 3,3% соответственно. По итогам трех месяцев ситуация с динамикой производства данных позиций аналогичная: выпуск мяса скота вырос (+10,8%), а мяса домашней птицы и рыбы – сократился (на 6,2% и 4,9% соответственно). Тенденция восстановления производства стройматериалов в марте в целом продолжилась: наиболее сильный рост показали объемы выпуска бетона (+26,2%), выпуск цемента вырос на 13,8%; производство керамических кирпичей показало слабый рост на 1,2%, а выпуск блоков и прочих строительных изделий практически не изменился (+0,4%). В тяжелой промышленности динамика выпуска была разнонаправленной. Так, производство стальных труб снизилось в марте на 1%, легковых автомобилей – увеличилось на 3,3%, грузовых автотранспортных средств – уменьшилось на 3,1%.

Кроме того, в конце апреля Росстат опубликовал информацию о сальдированном финансовом результате деятельности крупных и средних российских компаний (без учета финансового сектора) по итогам января-февраля 2019 года. Он составил 2,47 трлн руб., в то время как за аналогичный период предыдущего года российские компании заработали 1,72 трлн руб. Таким образом, рост сальдированной прибыли предприятий в отчетном периоде составил 43,4%.

Что касается доли убыточных организаций, то она увеличилась на 0,7 п.п. по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года до 34,4%. Динамика сальдированного результата в разрезе видов деятельности представлена в таблице ниже.

Табл. 10. Динамика сальдированного результата в разрезе видов деятельности

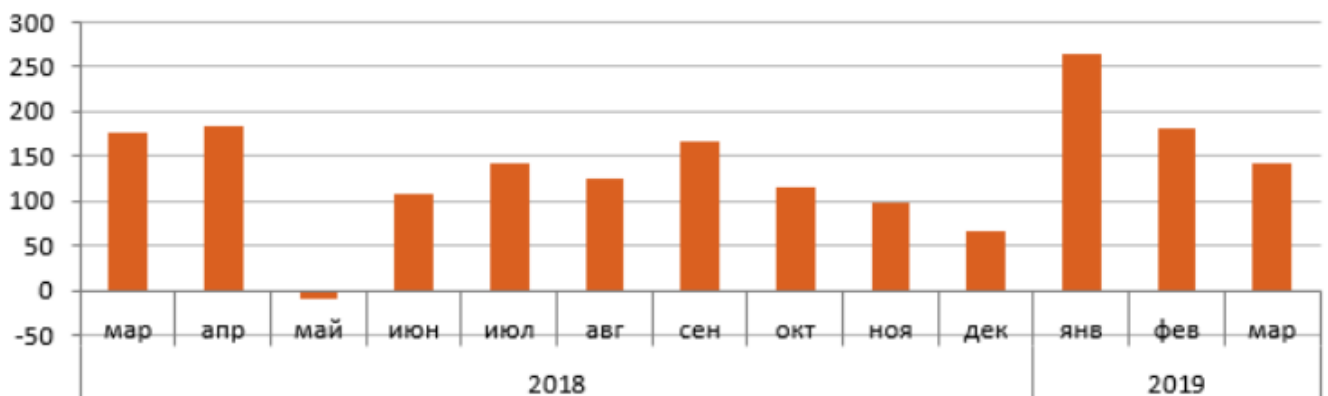
Вид деятельности	Сальдированный результат в январе-феврале 2019 г., млрд руб.	Январь-февраль 2019 г. / Январь-февраль 2018 г.
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	+63,1	+69,5%
Добыча полезных ископаемых	+605,9	+16,9%
Обрабатывающие производства	+578,5	> в 2,5 раза
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	+246,0	+19,9%
<i>в т. ч. производство, передача и распределение электроэнергии</i>	+197,6	+22,8%
Водоснабжение	+4,6	-16,7%
Оптовая, розничная торговля и ремонт	+513,2	+63,6%
Строительство	+50,2	> в 4,0 раза
Транспортировка и хранение	+184,6	+29,2%
Информация и связь	+67,0	+51,8%

Источник информации: https://bf.arsagera.ru/makropokazateli/makroobzor_dannye_za_aprel/

По итогам января-февраля 2019 года все ключевые виды деятельности заработали положительный сальдированный финансовый результат. При этом, судя по динамике финансового результата с начала года, ряд отраслей улучшили свое положение по сравнению с ситуацией в январе. Наибольший рост в январе-феврале продемонстрировали сегменты «Строительство» (сальдированный результат вырос в 4 раза), «Обрабатывающие производства» (рост в 2,5 раза), «Сельское хозяйство» (+69,5%), «Информация и связь» (+51,8% после снижения на 2% в январе). Кроме того, заметное улучшение произошло с динамикой сальдированного финансового результата в отрасли «Добыча полезных ископаемых»: по итогам первых двух месяцев 2019 года он вырос на 16,9% после сокращения на 22,2% в январе. При этом снижение сальдированного финансового результата показал сегмент «Водоснабжение» (-16,7% после падения на 43,3% в январе).

Чистая прибыль банковского сектора после 181 млрд руб. в феврале составила 142 млрд руб. месяцем позже. В том числе прибыль Сбербанка за март составила 74,4 млрд руб. В марте прошлого года банковский сектор зафиксировал прибыль в 176 млрд руб. По итогам I квартала 2019 года российские банки заработали 587 млрд руб. по сравнению с 353 млрд руб. годом ранее. Прибыль Сбербанка за январь-март 2019 года составила 218,2 млрд руб.

Рис. 2. Динамика финансового результата банковского сектора по месяцам, млрд руб.



Источник информации: https://bf.arsagera.ru/makropokazateli/makroobzor_dannye_za_aprel/

Что касается прочих показателей банковского сектора в марте, то объем его активов увеличился на 0,4% до 92,3 трлн руб. Объем кредитов нефинансовым организациям увеличился на 143 млрд руб. (+0,4%). Объем розничного кредитования вырос на 255 млрд руб. (+1,7%). Таким образом, по состоянию на 1 апреля 2019 года совокупный объем кредитов экономике составил 49 трлн руб. Мы полагаем, что на фоне ожидаемого возвращения инфляции на уровень ниже 5% возобновится снижение процентных ставок, что, в свою очередь, будет поддерживать темпы роста кредитования.

Говоря о потребительской инфляции, следует отметить, что недельный рост цен в апреле держался на уровне 0-0,1%, а по итогам месяца инфляция составила 0,3%. С начала года рост цен составил 2,1%, при этом в годовом выражении по состоянию на 1 мая инфляция замедлилась до 5,2% после 5,3% месяцем ранее.

Табл. 11. Динамика инфляции по месяцам в 2018-2019 гг.

Месяц	2018	2019
Январь	0,3%	1,0%
Февраль	0,2%	0,4%
Март	0,3%	0,3%
Апрель	0,4%	0,3%

Источник информации: https://bf.arsagera.ru/makropokazateli/makroobzor_dannye_za_aprel/

Один из ключевых факторов, влияющих на рост потребительских цен – динамика обменного курса рубля. В апреле среднее значение курса составило 64,6 руб. после 65,1 руб. за доллар месяцем ранее. К концу апреля курс доллара остался на том же уровне, что и месяцем ранее – 64,7 руб.

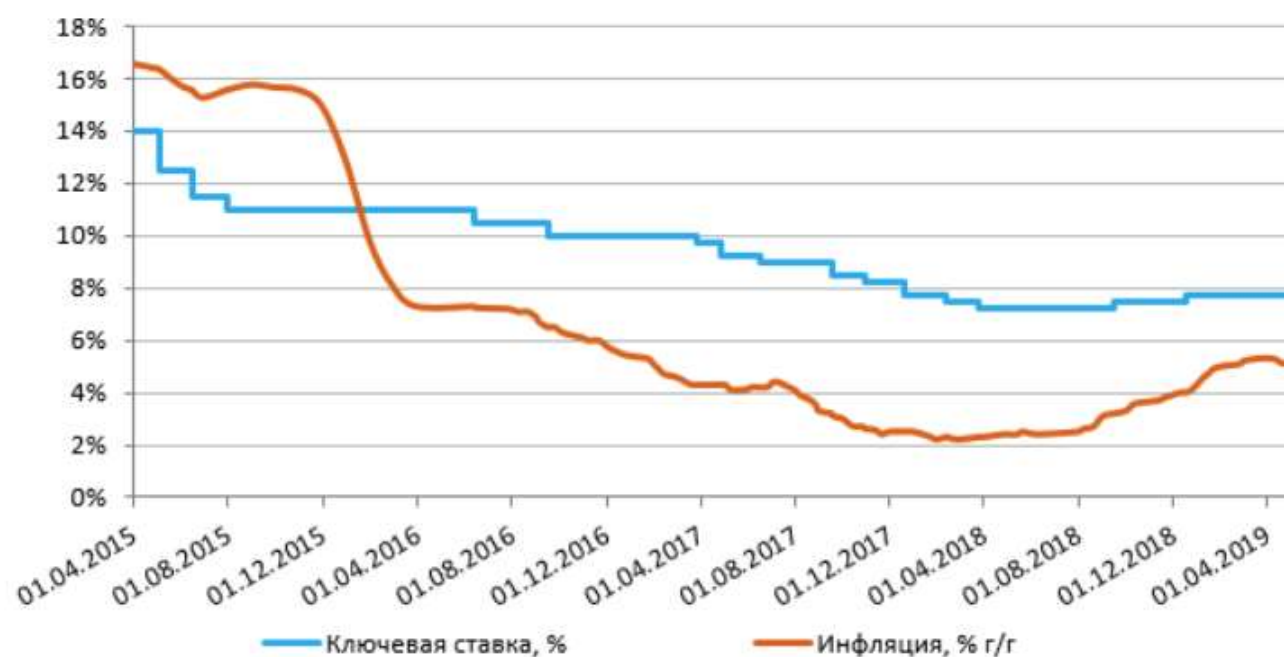
Табл. 12. Динамика официального курса доллара США в 2019 гг.

Месяц	Курс на начало, руб.	Курс на конец, руб.	Средний курс, руб.
Январь 2019	69,5	66,1	66,5
Февраль 2019	66,1	65,8	65,8
Март 2019	65,8	64,7	65,1
Апрель 2019	64,7	64,7	64,6

Источник информации: https://bf.arsagera.ru/makropokazateli/makroobzor_dannye_za_aprel/

Стоит отметить, что 26 апреля состоялось заседание Совета директоров Банка России, по итогам которого было принято решение сохранить ключевую ставку на уровне 7,75%. При этом регулятор отметил, что годовая инфляция в марте прошла локальный пик и в апреле начала замедляться. Кроме того, текущие темпы прироста потребительских цен складываются несколько ниже прогноза ЦБ. Банк России не стал менять прогноз инфляции – регулятор по-прежнему ожидает, что годовая инфляция вернется к 4% в первой половине 2020 года. Помимо этого, регулятор дал сигнал о возможном снижении ключевой ставки во II-III кварталах 2019 года при развитии ситуации в соответствии с базовым прогнозом Банка России.

Рис. 3. Динамика ключевой ставки и инфляции, %



Источник информации: https://bf.arsagera.ru/makropokazateli/makroobzor_dannye_za_aprel/

Помимо денежно-кредитной политики, влияние на курс рубля продолжает оказывать состояние внешней торговли, а также трансграничные потоки капитала между Россией и другими странами. Об этом можно получить представление, изучив платежный баланс страны.

В первой половине апреля Банк России опубликовал предварительную оценку платежного баланса страны за I квартал 2019 года. Исходя из этих данных, положительное сальдо счета текущих операций в январе-марте текущего года сложилось в размере 32,8 млрд долл., увеличившись на 9,3% относительно значения за аналогичный период прошлого года. Торговый баланс по итогам первого квартала увеличился на 2,5%, с 44,2 до 45,3 млрд долл. за счет более сильного снижения импорта над экспортом. Товарный экспорт сократился на незначительные 0,5% до 101,2 млрд долл. на фоне низких средних цен на энергоресурсы в начале года. Товарный импорт потерял 2,6% и составил 55,9 млрд долл., не оказав давления на торговый баланс. В то же время, отрицательное сальдо баланса услуг выросло с 6,5 до 6,6 млрд долл. Отрицательное сальдо баланса оплаты труда сократилось с 0,7 до 0,5 млрд долл., отрицательное сальдо баланса инвестиционных доходов сократилось с 4,4 до 3,5 млрд долл.

Табл. 13. Динамика отдельных показателей счета текущих операций, млрд долл. США

Показатель	1 квартал 2019	Справочно: 1 кв. 2018	1 кв. 2019 / 1 кв. 2018, %
Счет текущих операций	32,8	30,0	+9,3%
Торговый баланс	45,3	44,2	+2,5%
Экспорт	101,2	101,7	-0,5%
Импорт	55,9	57,4	-2,6%
Баланс услуг	-6,6	-6,5	-
Баланс оплаты труда	-0,5	-0,7	-
Баланс инвестиционных доходов	-3,5	-4,4	-

Источник информации: https://bf.arsagera.ru/makropokazateli/makroobzor_dannye_za_aprel/

Что касается счета операций с капиталом и финансовыми инструментами, то сальдо счета операций с капиталом сложилось на нулевом уровне. Годом ранее этот показатель также был на уровне, близком к

нулю (-0,2 млрд долл.), на фоне отсутствия значимых капитальных трансфертов и других операций, формирующих счет. Стоит отметить, что принятие внешних обязательств резидентами страны, зафиксированное в первом квартале прошлого года, выросло почти в 3 раза, и в отчетном периоде чистое принятие внешних обязательств составило 12,7 млрд долл. Чистое приобретение зарубежных активов выросло на 62,9% до 27,7 млрд долл. на фоне наращивания активов банковским сектором.

Табл. 14. Динамика отдельных показателей счета с капиталом и финансовыми инструментами, млрд долл. США

Показатель	1 кв. 2019	Справочно: 1 кв. 2018	1 кв. 2019 / 1 кв. 2018
Счет операций с капиталом	0,0	-0,2	-
Чистое принятие обязательств (знак «←» – погашение)	12,7	4,6	> в 2,8 раза
в т. ч. частным сектором	3,0	-1/5	-
Чистое приобретение финансовых активов (знак «→» – продажа)	27,7	17,0	+62,9%
в т. ч. частным сектором	28,9	17,4	+66д%
Чистые ошибки и пропуски	0,7	1/9	-63,2%
Чистый вывоз капитала банками и предприятиями	25,2	16,1	+56,5%

Источник информации: https://bf.arsagera.ru/makropokazateli/makroobzor_dannye_za_aprel/

Чистое принятие задолженности, приходящееся на частный сектор, по итогам I квартала текущего года составило 3 млрд долл. (банки погасили долга на 5,5 млрд долл., в то время как прочие сектора привлекли долга на 8,5 млрд долл.). Чистое приобретение зарубежных финансовых активов частного сектора составило 28,9 млрд долл. (при этом банки приобрели зарубежных активов на 10,3 млрд долл., а прочие сектора купили активов на 18,6 млрд долл.). Положительное значение статьи «Чистые ошибки и пропуски» составило 0,7 млрд долл. В результате, по итогам I квартала чистый отток частного капитала из страны составил 25,2 млрд долл., увеличившись на 56,5% по сравнению со значением за аналогичный период прошлого года (16,1 млрд долл.). Таким образом, отток капитала в отчетном периоде был сформирован в основном в результате наращивания зарубежных активов как банковскими, так и небанковскими секторами.

Табл. 15. Динамика внешнего долга и золото-валютных резервов

Показатель	01.04.18	01.04.19	Изменение
Объем внешнего долга, млрд руб.	520,139	467,801	-10,1%
Объем золото-валютных резервов ЦБ, млрд руб.	457,995	487,803	+6,5%

Источник информации: https://bf.arsagera.ru/makropokazateli/makroobzor_dannye_za_aprel/

Стоит отметить, что по данным Банка России, объем внешнего долга страны по состоянию на 1 апреля 2019 года снизился за год на 10,1% на фоне погашения долга как частным сектором, органами государственного управления, так и Центральным Банком. При этом объем золотовалютных резервов ЦБ за этот же период вырос на 6,5%.

Выводы:

- Рост ВВП, согласно оценке Минэкономразвития, в марте 2019 года составил 0,6% после 1,4% в феврале;
- Промпроизводство в марте 2019 года в годовом выражении выросло на 1,2%, а по итогам I квартала 2019 года промышленное производство увеличилось на 2,1%;
- Сальдированный финансовый результат российских нефинансовых компаний в январе-феврале 2019 года составил 2,47 трлн руб. по сравнению с 1,72 трлн руб. годом ранее. При этом доля убыточных компаний увеличилась на 0,7 п.п. до 34,4%;
- Банковский сектор в марте заработал 142 млрд руб. прибыли. За январь-март 2019 года банки зафиксировали сальдированную прибыль в объеме 587 млрд руб. по сравнению с 353 млрд руб. за аналогичный период годом ранее;
- Рост потребительских цен в апреле 2019 года составил 0,3%, при этом в годовом выражении по состоянию на 1 мая инфляция снизилась до 5,2% с 5,3% месяцем ранее;
- Величина ключевой процентной ставки ЦБ сохранена на уровне 7,75%, при этом Банк России дал сигнал о возможном снижении ключевой ставки на ближайших заседаниях в случае развития ситуации в соответствии с базовым прогнозом ЦБ;
- Среднее значение курса доллара США в апреле 2019 года снизилось до 64,6 руб. по сравнению с 65,1 руб. в марте;
- Сальдо счета текущих операций, согласно предварительным данным ЦБ, по итогам I квартала 2019 года увеличилось на 9,3% до 32,8 млрд долл. При этом чистый вывоз частного капитала вырос на 56,5% и составил 25,2 млрд долл.;
- Объем внешнего долга страны по состоянию на 1 апреля 2019 года в годовом выражении сократился на 10,1% до 467,8 млрд долл., в то время как величина международных резервов увеличилась на 6,5% до 487,8 млрд долл.

Источник обзора: https://bf.arsagera.ru/makropokazateli/makroobzor_dannye_za_aprel/

3.2. Обзор рынка облигаций

Индикаторы рынка

Позитивное настроение инвесторов изменили санкционные новости из США. Несмотря на это рубль продолжал удерживать позиции. На российском долговом рынке также сформировалась положительная динамика, которая в большей степени и поддерживала рубль. Индекс RGBI демонстрирует рост в течение нескольких торговых сессий подряд, обновляя максимумы этого года. Не стоит исключать продолжение восходящего тренда в сторону 138,8 пунктов.

Основными рисками остается введение санкций против российского долга и госбанков. При этом не стоит исключать, что данный негатив частично заложен рынком и уже отыгран.

Необходимо обратить внимание на динамику валют развивающихся стран. Также не стоит забывать о торговых переговорах США и Китая, которые непосредственно влияют на рынки.

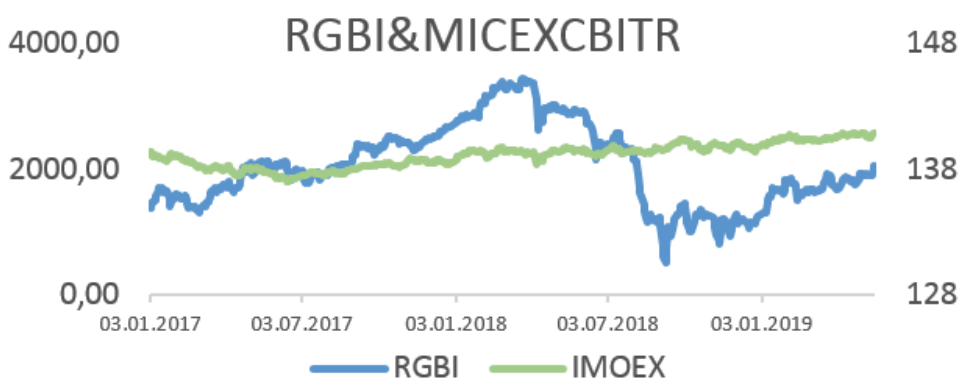
Нефтяные котировки поддерживаются нестабильностью ситуаций на Ближнем Востоке, и возможностью сбоев поставок.

Рис. 4. Основные индикаторы рынка

Ключевая ставка ЦБ РФ	7.75%
MosPrime (6мес.) ¹	8.36%
MosPrime (1 нед.)	7.86%
ОФЗ 25083 ²	7.79%
ОФЗ 26218 ³	8.34%
Россия 2020 ⁴	2.45%
Россия 2030 ⁵	3.41%
USD/RUB TOM	64.65
Нефть Brent	72.17

Источник информации: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/rynok-obligatsii>

Рис. 5. Индекс RGBI

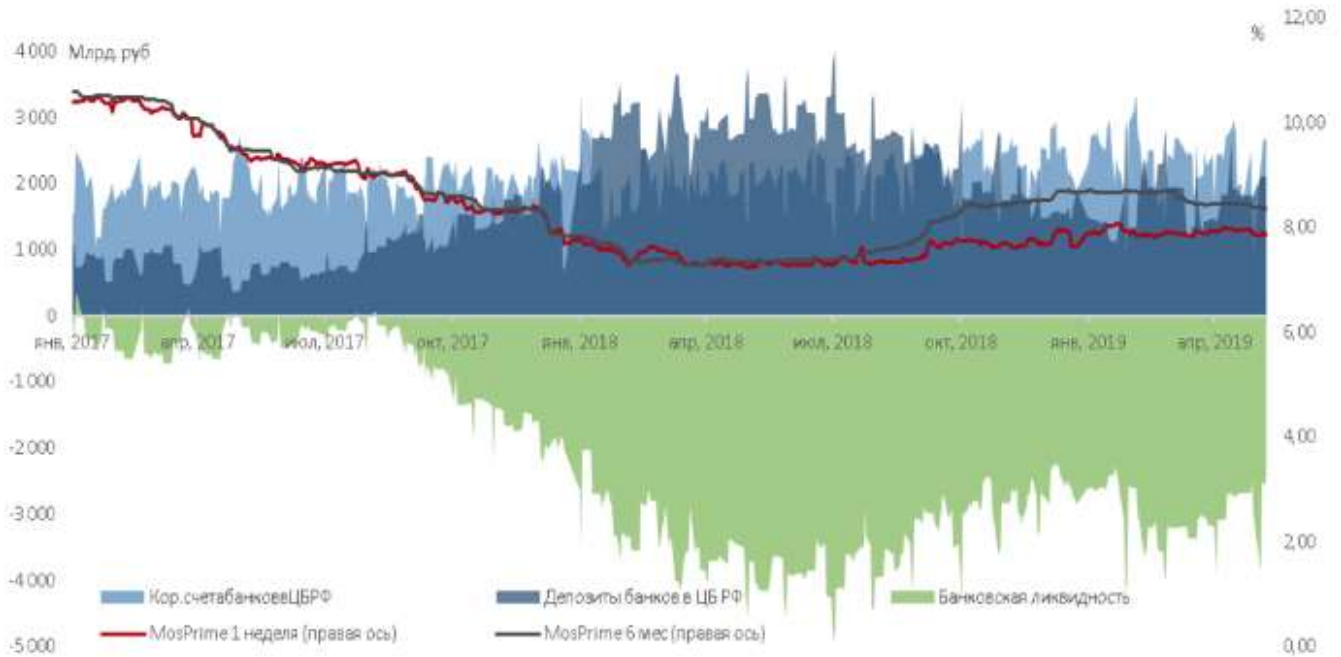


Источник информации: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/rynok-obligatsii>

Ликвидность банковского сектора и процентные ставки

Регулятор сохранил ключевую ставку на прежнем уровне – 7,75% (по состоянию на май 2019 г.). Спрогнозировав возможное дальнейшее снижение. Доходность коротких облигаций демонстрировала восходящую динамику, на данный момент доходность остается на уровне апрельских значений. При этом доходность дальних облигаций сократилась, что свидетельствует об увеличении интереса со стороны инвесторов и улучшение экономических ожиданий. По состоянию на дату оценки ключевая ставка составляет 7,25%.

Рис. 6. Ликвидность банковского сектора и процентные ставки



Источник информации: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/rynok-obligatsii>

Спреды

Спреды доходностей коротких и дальних облигаций продолжили уверенно сокращаться. Тенденция к нормализации инфляции в направлении целевого уровня 4% создает потенциал для роста стоимости дальних бумаг. Однако средние выпуски облигаций продемонстрировали отрицательную ценовую динамику. Данное явление может характеризовать возрастание краткосрочных инфляционных рисков. В отсутствие новых санкций долговой рынок может быть инвестиционно-привлекательным в среднесрочной перспективе.

Рис. 7. Спреды доходности облигаций



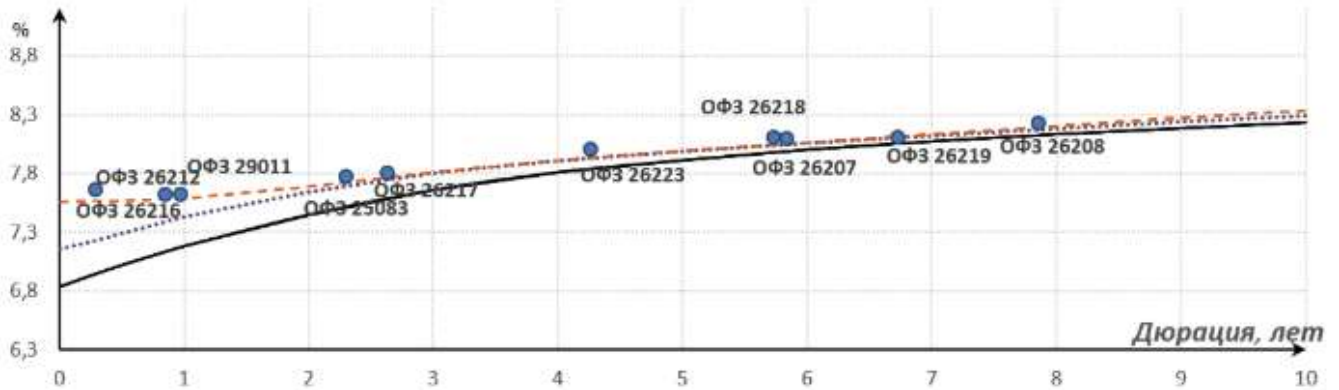
Источник информации: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/rynok-obligatsii>

Кривая бескупонной доходности государственных облигаций

За рассмотренный период доходность средних облигаций продемонстрировала рост. При этом можно доходность коротких и дальних облигаций снизилась. Дальний хвост кривой бескупонной доходности располагается в диапазоне 8-8,3%. Риском по-прежнему остается - риск санкций. Учитывая текущие экономические тенденции интересно могут выглядеть облигации дальнего срока погашения. Также можно присмотреться к новым выпускам, которые демонстрируют хорошую купонную доходность.

Облигации со средним сроком до погашения могут быть интересны при удержании их до погашения. Следует также отметить, что длинный хвост бескупонной кривой несколько сократился, указав на возросший интерес к облигациям. При сложившейся ситуации кривая может сдвинуться в сторону высоких среднесрочных ставок.

Рис. 8. Кривая бескупонной доходности государственных облигаций

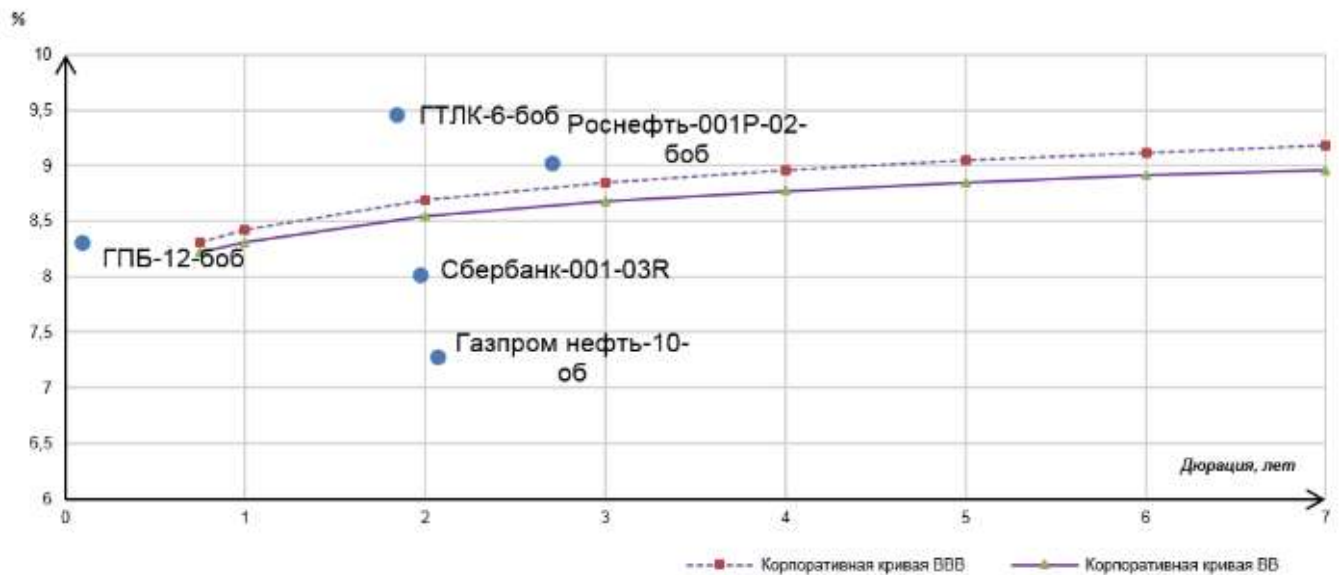


Источник информации: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/rynok-obligatsii>

Кривая бескупонной доходности корпоративных облигаций

За рассмотренный период кривая бескупонной доходности корпоративных облигаций показала некоторые изменения. Данная кривая менее существенно реагирует на изменения процентных ставок, однако можно предположить, что тенденции будут схожи и в дальнейшем с ОФЗ. При этом большинство выпусков облигаций переоценены и располагаются ниже кривой бескупонной доходности.

Рис. 9. Кривая бескупонной доходности корпоративных облигаций



Источник информации: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/rynok-obligatsii>

Источник обзора рынка облигаций: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/rynok-obligatsii>

4. Описание процесса оценки объекта

В соответствии с Федеральным стандартом оценки №1 (пункт 24) оценщик вправе самостоятельно определять необходимость применения тех или иных подходов к оценке и конкретных методов оценки в рамках применения каждого из подходов.

В большинстве случаев оценка проводится с использованием всех трех подходов. Это позволяет определить стоимость объекта оценки тремя различными путями, каждый из которых имеет свои ограничения в конкретном использовании. Однако в ряде случаев некоторые подходы по тем или иным причинам не могут быть применены.

При выборе учитываются следующие факторы: цель оценки, вид оцениваемой стоимости, надежность, полнота и достаточность исходной аналитической информации, как уникальной для объекта оценки, так и общего характера.

4.1. Определение стоимости Объекта с применением затратного подхода

4.1.1. Методология оценки с применением затратного подхода

Использование затратного подхода осуществляется при наличии возможности восстановления или замещения объекта оценки. Затратный подход к оценке интеллектуальной собственности основан на определении затрат, необходимых для восстановления или замещения объекта оценки с учетом его износа. Оценка справедливой стоимости с использованием затратного подхода включает следующие основные процедуры:

- определение суммы затрат на создание нового объекта, аналогичного объекту оценки;
- определение величины износа объекта оценки по отношению к новому аналогичному объекту оценки;
- расчет справедливой стоимости объекта оценки путем вычитания из суммы затрат на создание нового объекта, аналогичного объекту оценки, величины износа объекта оценки.

Сумма затрат на создание нового объекта, аналогичного объекту оценки, включает в себя прямые и косвенные затраты, связанные с созданием интеллектуальной собственности и приведением ее в состояние, пригодное к использованию, а также прибыль инвестора – величину наиболее вероятного вознаграждения за инвестирование капитала в создание интеллектуальной собственности.

Сумма затрат на создание нового объекта, аналогичного оцениваемому объекту интеллектуальной собственности, может быть определена путем индексации фактически понесенных в прошлом правообладателем затрат на создание оцениваемого объекта интеллектуальной собственности или путем калькулирования в ценах и тарифах, действующих на дату оценки, всех ресурсов (элементов затрат), необходимых для создания аналогичного объекта.

При проведении индексации оценщик руководствуется индексами изменения цен по элементам затрат. При отсутствии доступной достоверной информации об индексах изменения цен по элементам затрат возможно использование индексов изменения цен по соответствующим отраслям промышленности или других соответствующих индексов.

4.1.2. Применимость затратного подхода

В соответствии с Федеральным стандартом оценки №1 (пункт 18) затратный подход преимущественно применяется в тех случаях, когда существует достоверная информация, позволяющая определить затраты на приобретение, производство либо замещение объекта оценки.

Поскольку объектом оценки является облигация, применение затратного подхода для определения справедливой стоимости Объекта оценки Оценщиками определено нецелесообразным.

4.2. Определение стоимости Объекта с применением сравнительного подхода

4.2.1. Методология оценки с применением сравнительного подхода

Сравнительный подход к оценке – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с аналогичными объектами, в отношении которых имеется информация о ценах сделок с ними.

Сравнительный подход к оценке справедливой стоимости объектов основан на принципе эффективно функционирующего рынка, на котором инвесторы покупают и продают активы аналогичного типа.

Этапы проведения оценки сравнительным подходом сводятся к следующему:

- необходимо сравнить данные по сделкам с аналогичными объектами с данными по объектам оценки;
- преимущества и недостатки оцениваемых активов по сравнению с выбранными аналогами учитываются посредством соответствующих корректировок.

4.2.2. Применимость сравнительного подхода и выбор метода

В соответствии с Федеральным стандартом оценки №1 (пункт 12) сравнительный подход рекомендуется применять, когда доступна достоверная и достаточная для анализа информация о ценах и характеристиках объектов-аналогов.

Объектом оценки являются облигации, находящиеся в состоянии дефолта. Применение сравнительного подхода нецелесообразно по причине отсутствия данных о котировках аналогичных облигаций.

4.3. Определение стоимости Объекта с применением доходного подхода

4.3.1. Методология оценки с применением доходного подхода

Доходный подход – способ оценки имущества, основанный на определении текущей стоимости будущих доходов от его использования.

В основе доходного подхода лежит прогнозирование дохода и риска, связанного с получением данного дохода. Чем выше риск, тем большую отдачу вправе ожидать инвестор. Анализ «риск-доходность» является на сегодняшний день самым современным и наиболее эффективным при выборе объекта инвестирования.

4.3.2. Применимость подхода и выбор метода

В соответствии с Федеральным стандартом оценки №1 (пункт 15) доходный подход рекомендуется применять, когда существует достоверная информация, позволяющая прогнозировать будущие доходы, которые объект оценки способен приносить, а также связанные с объектом оценки расходы. При применении доходного подхода оценщик определяет величину будущих доходов и расходов и моменты их получения.

Поскольку объектом оценки являются облигации, у Оценщиков имеется возможность спрогнозировать будущие денежные потоки, связанные с объектом оценки.

4.3.3. Описание текущего состояния Заемщика

Согласно информации, представленной в резюме Проспекта ценных бумаг иностранного эмитента от 12.11.2013 г. и Проспекта ценных бумаг иностранного эмитента от 26.11.2013 г., все средства от размещения Облигаций будут использованы эмитентом для единственной цели – финансирования займа, предоставляемого «ВПБ». Средства полученного займа будут использованы «ВПБ» для диверсификации источников фондирования и на общекорпоративные цели.

Общество с ограниченной ответственностью «Внешнеэкономический промышленный банк», (сокращенное наименование ООО «ВНЕШПРОМБАНК») – российский коммерческий банк, прекративший деятельность 21 января 2016 года в связи с отзывом лицензии Центральным банком РФ.

Совокупные активы Внешпромбанка в отчете временной администрации оцениваются в 40,43 млрд руб., обязательства – в 250,545 млрд руб.

Чистый убыток Внешпромбанка на 21 января 2016 года оценивается в 151,012 млрд руб., а непокрытые убытки прошлых лет – в 68,112 млрд руб.

По данным официальной статистики, по величине активов Внешпромбанк на 1 января 2016 занимал 40-е место в банковской системе Российской Федерации. Однако одной из причин отзыва у него лицензии на осуществление банковских операций в январе 2016 года был назван значительный дисбаланс между активами и обязательствами.

Совокупный объем требований к Внешпромбанку на 2 июня 2016 г. составил 214,9 млрд рублей.

Заявителей, которых можно будет отнести к кредиторам первой очереди (вкладчики, индивидуальные предприниматели, АСВ), оказалось более 10 тыс. человек, сумма их требований – почти 81 млрд. Требования второй очереди (задолженность по зарплате) не предъявлялись, а в третьей очереди – почти тысяча компаний с требованиями на сумму 133,9 млрд рублей.

По состоянию на дату оценки ООО «ВНЕШПРОМБАНК» находится в состоянии ликвидации с 26.04.2016 г.

4.3.4. Расчет справедливой стоимости объекта оценки

По оцениваемым облигациям 26.02.2016 г. был объявлен технический дефолт по причине нарушения финансовых ковенант. В последствии был объявлен дефолт по купонным платежам 16.05.2016 г. и 14.11.2016 г., а также по погашению облигации 14.11.2016 г., поскольку данное требование входит в третью очередь удовлетворения требований кредиторов.

Поскольку требования кредиторов первой очереди в 2 раза превышают совокупные активы банка, вероятность возврата займа, предоставленного ООО «ВНЕШПРОМБАНК», минимальна.

Таким образом, справедливая стоимость облигации VPB FUNDING LIMITED на 30.07.2019 г. была принята Оценщиками условно равной 1 долл. США.

Табл. 16. Расчет справедливой стоимости Объекта оценки

Показатель	Значение
Стоимость 1 облигации, долл. США	1,00
Количество облигаций, шт.	500
Курс USD/RUB на дату оценки, руб.	66,34
Справедливая стоимость Объекта оценки, руб.	33 170,60

Источник информации: расчет Оценщиков

Справедливая стоимость облигаций VPB FUNDING LIMITED номинальной стоимостью 1 000 долл. США, ISIN XS0993279958, в количестве 500 шт. в соответствии с МСФО 13, на 30.07.2019 г. составляет

31 760,50 руб. (Тридцать одна тысяча семьсот шестьдесят рублей 50 копеек).

4.4. Согласование результатов оценки

Поскольку при определении справедливой стоимости применялся только один (доходный) подход, согласования результатов не требуется.

Согласно Федеральному стандарту оценки №3 «Требования к отчету об оценке» (пункт 14), итоговая величина стоимости может быть представлена в виде конкретного числа с округлением по математическим правилам округления либо в виде интервала значений, если такое представление предусмотрено законодательством Российской Федерации или заданием на оценку.

Справедливая стоимость облигаций VPB FUNDING LIMITED номинальной стоимостью 1 000 долл. США, ISIN XS0993279958, в количестве 500 шт. в соответствии с МСФО 13, на 30.07.2019 г. составляет

31 760,50 руб. (Тридцать одна тысяча семьсот шестьдесят рублей 50 копеек).

5. Заключение и выводы о стоимости

Справедливая стоимость облигаций VPB FUNDING LIMITED номинальной стоимостью 1 000 долл. США, ISIN XS0993279958, в количестве 500 шт. в соответствии с МСФО 13, на 30.07.2019 г. составляет

31 760,50 руб. (Тридцать одна тысяча семьсот шестьдесят рублей 50 копеек).

Оценщик



В.В. Бурдюгов

Оценщик



Г.Р. Григорян

30 июля 2019 г.

Генеральный директор

ООО «Центр корпоративных решений»



Г.Р. Григорян

Источники информации

Федеральное законодательство

Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-ФЗ от 29.07.1998 г.

Федеральный стандарт оценки №1 «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации от 20.05.2015 г. №297 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО №1)».

Федеральный стандарт оценки №2 «Цель оценки и виды стоимости», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации от 20.05.2015 г. №298 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО №2)».

Федеральный стандарт оценки №3 «Требования к отчету об оценке», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации от 20.05.2015 г. №299 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО №3)».

Данные, предоставленные Заказчиком

Отчет о состоянии клиентского счета № 1541 на 28.07.2019 г.

Копия резюме Проспекта ценных бумаг иностранного эмитента от 12.11.2013 г. и Проспекта ценных бумаг иностранного эмитента 26.11.2013 г.

Копия сведений об организации-эмитенте.

Копия анкеты выпуска облигаций.

Копия сообщения об обесценении ценных бумаг из-за банкротства.

Другие источники информации

Стандарты и правила осуществления оценочной деятельности Российского Общества Оценщиков (РОО).

Международные Стандарты Оценки, 2011 г., Лондон, Великобритания.

Европейские стандарты оценки, 2009. 6-е изд. Пер. с англ. А.И. Артеменкова, И.Л. Артеменкова. М., 2010.

Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Ермаченков С.Г. «Стоимость имущества и срок его реализации». М., 2010.

Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бейли Д.В. «Инвестиции». М.: Инфра-М, 2004 г.

Аналитика интернет-порталов: Bloomberg, Finmarket, www.damodaran.com и др.

Открытые исследования и публикации Росстата, ЦБ РФ, Минэкономразвития и др.

Приложение 1. Копии документов Оценщиков



МИНИСТЕРСТВО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА
ГОСУДАРСТВЕННОЙ РЕГИСТРАЦИИ,
КАДАСТРА И КАРТОГРАФИИ
(РОСРЕЕСТР)

Чистопрудный бульвар, д. 6/19, стр. 1, Москва, 101000
тел. (495) 917-15-24, факс (495) 983-40-22
e-mail: rosreestr@rosreestr.ru, http://www.rosreestr.ru

26.03.2019 № 07-02352/19

на № 982/319-Ю от 21.03.2019

Исполнительному директору
Общероссийской общественной
организации «Российское общество
оценщиков»

Заякину С.Д.

а/я 308, г. Москва, 107078

ВЫПИСКА

**из единого государственного реестра саморегулируемых организаций
оценщиков**

Полное наименование некоммерческой организации	Общероссийская общественная организация «Российское общество оценщиков»
Официальное сокращенное наименование некоммерческой организации	РОО
Место нахождения некоммерческой организации	107078, г. Москва, 1-й Басманный пер., д. 2А, стр. 1
Руководитель некоммерческой организации (единоличный исполнительный орган)	Исполнительный директор – Заякин Сергей Дмитриевич
Дата включения сведений о некоммерческой организации в единый государственный реестр саморегулируемых организаций оценщиков	09.07.2007
Номер некоммерческой организации в едином государственном реестре саморегулируемых организаций оценщиков	0003

Начальник Управления по
контролю и надзору в сфере
саморегулируемых организаций

 М.Г. Соколова

О.В. Лазарева
(495) 531-08-00 (11-93)
отпечатано в 50 экземплярах
экз. № 21





ОБЩЕРОССИЙСКАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
РОССИЙСКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ

ОГРН 1027700149146 | ИНН 7708022445
 ✉ 107078, г. Москва, а/я 308 | E-mail: info@sroro.ru | Web: www.sroro.ru
 Тел.: (495) 662-74-25, (499) 261-57-53 | Факс: (499) 267-87-18



Член Международной федерации
 участников рынка недвижимости
 (FIABCI)



Ассоциированный член Европейской
 группы ассоциаций оценщиков
 (TEGOVA)



Член
 Торгово-промышленной палаты
 Российской Федерации



Член Международного комитета
 по стандартам оценки
 (IVSC)

Выписка

из реестра саморегулируемой организации оценщиков

Настоящая выписка из реестра саморегулируемой организации оценщиков выдана по заявлению

Григорьян Гарегина Рафаэловича

(Ф.И.О. члена/директора/заместителя руководителя организации)

о том, что Григорян Гарегин Рафаэлович

(Ф.И.О. оценщика)

является членом РОО и включен(а) в реестр «31» июля 2007 г. за регистрационным номером 000507

Добровольная приостановка права осуществления оценочной деятельности: нет

Приостановка права осуществления оценочной деятельности как мера дисциплинарного воздействия: нет

Квалификационный аттестат:

1. №003272-1 от 09.02.2018. Оценка недвижимости, действителен до 09.02.2021;
2. №003273-2 от 09.02.2018. Оценка движимого имущества, действителен до 09.02.2021;
3. №003274-3 от 09.02.2018. Оценка бизнеса, действителен до 09.02.2021

Иные запрошенные заинтересованным лицом сведения, содержащиеся в реестре членов саморегулируемой организации оценщиков:

Место работы (основное): Общество с ограниченной ответственностью "Центр корпоративных решений" (ИНН 9705008380)

Стаж в области оценочной деятельности: 12 лет

Общий стаж: 24 лет

Информация о высшем образовании и/или профессиональной подготовке в области оценочной деятельности:

1. Диплом №ПП 656739 от 19.12.2006 Государственный университет по землеустройству (переподготовка в области оценки);
2. Диплом №ШВ 220636 от 25.06.1993 Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова (высшее)

Факты применения к члену РОО мер дисциплинарного воздействия: Предупреждение. Номер протокола: 120 от 26.07.2018

В РОО отсутствует информация о фактах взыскания средств из компенсационного фонда, а также причинении ущерба действиями (бездействием) оценщика в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков.

Сведения о поступивших жалобах на нарушение членом РОО требований законодательства и нормативно-правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности при осуществлении оценочной деятельности:

1. Жалоба от 22.05.2018, результат рассмотрения: Дисциплинарным комитетом принято решение о применении меры дисциплинарного воздействия;
2. Жалоба от 27.08.2018, результат рассмотрения: Дисциплинарным комитетом принято решение о не применении меры дисциплинарного воздействия

Данные сведения предоставлены по состоянию на 07 июня 2019 г.

Дата составления выписки 07 июня 2019 г.



Исполнительный директор

С.Д. Заякин



КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 003274-3

« 09 » февраля 20 18 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной
деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка бизнеса»

выдан

Григоряну Гарегину Рафаэловичу

на основании решения федерального бюджетного учреждения
«Федеральный ресурсный центр по организации подготовки
управленческих кадров»

от « 09 » февраля 20 18 г. № 47

Директор



А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует
до « 09 » февраля 20 21 г.

Ренессанс®
страхование

ДОГОВОР (ПОЛИС) ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА

Номер: 001PIL-458749/2019

СТРАХОВЩИК: АО «Группа Ренессанс Страхование» ИНН/КПП 7725497022/772501001
115114, г. Москва, Дербеневская набережная, дом 7, строение 22, этаж 4, пом XIII.
Лицензия БАНКА РОССИИ СИ № 1284 от 25.01.2019г.

СТРАХОВАТЕЛЬ: Григорян Гарегин Рафаэлович,
паспорт 46 16 378867, выдан 26.10.2016г. ТП № 2 Межрайонного ОУФМС России по Московской обл. в
городском поселении Раменское. ИНН 504009619639
140007, Московская обл., г. Люберцы, ул. Урицкого, д.3, кв. 55

**ПЕРИОД СТРАХОВАНИЯ
(СРОК ДЕЙСТВИЯ):** с «28» июня 2019г. по «27» июня 2020г.
Обе даты включительно, при условии оплаты страховой премии в порядке, предусмотренном настоящим Договором (Полисом).
Страхование, обусловленное настоящим Договором (Полисом), распространяется на страховые случаи, произошедшие после 00 часов дня, следующего за днем оплаты наличными деньгами или поступления на расчетный счет Страховщика страховой премии, но не ранее 00 часов дня, указанного как дата начала действия настоящего Договора (Полиса).
В случае, если страховая премия не поступит на расчетный счет Страховщика в размере и сроки, установленные настоящим Договором (Полисом), то настоящий Договор (Полис) считается не вступившим в силу.

РЕТРОАКТИВНАЯ ДАТА: Событие, в результате которого причинен ущерб заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и/или вред третьим лицам, имело место после «28» июня 2019 года.

УСЛОВИЯ СТРАХОВАНИЯ: Настоящий Договор (Полис) заключен и действует в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков, АО «Группа Ренессанс Страхование», утвержденных приказом Генерального директора №001 от «12» сентября 2018 г. (далее – Правила страхования). В случае разногласий при толковании условий настоящего Договора (Полиса) и Правил страхования, приоритет имеют положения настоящего Договора (Полиса). Правила страхования прилагаются к настоящему Договору (Полису) и являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Договор (Полис), Страхователь подтверждает, что получил Правила страхования, ознакомлен с ними и обязуется их выполнять.

ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ: Имущественные интересы, связанные с риском ответственности Страхователя по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и/или третьим лицам.

СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ: Установленный вступившим в законную силу решением суда или признанный Страховщиком факт причинения ущерба действиями (бездействием) Страхователя в результате нарушения требований: федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся Страхователь на момент причинения ущерба.
Страховой случай считается наступившем при соблюдении всех условий, указанных в п. 4.3. Правил страхования.

ВЫГОДОПРИБРАТЕЛИ: Выгодоприобретателями по настоящему Договору (Полису) являются:
– заказчик, заключивший договор на проведение оценки со Страхователем или юридическим лицом, с которым у Страхователя заключен трудовой договор;
– иные третьи лица, которым может быть причинен ущерб при осуществлении Страхователем оценочной деятельности.

ОБЪЕМ СТРАХОВОГО ПОКРЫТИЯ: В сумму страхового возмещения, подлежащего выплате Страховщиком при наступлении страхового случая, по настоящему Договору (Полису) включаются расходы, указанные в пп. 11.2.1 Правил страхования

ИСКЛЮЧЕНИЯ ИЗ СТРАХОВОГО ПОКРЫТИЯ: Дополнительно к условиям, оговоренным в Разделе 5 Правил страхования не являются страховым случаем и не покрываются настоящим страхованием:
1) любой ущерб в результате действий Страхователя, известный на момент начала настоящего страхования, и о котором было известно Страхователю;
2) расходы Страхователя, связанные с возвратом стоимости оказанных услуг, заменой на оказание аналогичных услуг или устранение недостатков оказанных услуг.

СТРАХОВАЯ СУММА (ЛИМИТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ): 10.000.000,00 (Десять миллионов) рублей по каждому страховому случаю и по всем страховым случаям в совокупности, произошедшим в период действия настоящего Договора (Полиса).

ФРАНШИЗА (БЕЗУСЛОВНАЯ): Не установлена

СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ, ПОРЯДОК ОПЛАТЫ: 5.950,00 (Пять тысяч девятьсот пятьдесят) рублей.
Страховая премия подлежит оплате ООО «Центр корпоративных решений» единовременным платежом в срок до «28» июня 2019 года.

Настоящий Договор (Полис) составлен в г. Москва «21» июня 2019 года.

СТРАХОВЩИК:
АО «Группа Ренессанс Страхование»

От Страховщика:
(Маров В.С., на основании доверенности №2018/973 от
04.07.2018г.)
МП

СТРАХОВАТЕЛЬ:
Григорян Гарегин Рафаэлович

подпись



**ОБЩЕРОССИЙСКАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
„РОССИЙСКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ”**

СВИДЕТЕЛЬСТВО

о членстве в саморегулируемой организации оценщиков

Общероссийская общественная организация «Российское общество оценщиков» зарегистрирована Федеральной регистрационной службой в едином государственном реестре саморегулируемых организаций оценщиков 9 июля 2007 г. регистрационный № 0003.

Оценщик:

Бурдюгов Вячеслав Владимирович
(фамилия, имя и отчество)

паспорт: серия 4508 № 200567, выдан 13.09.2006г.
Паспортно-визовым управлением ГУВД г. Москвы
(орган, выдавший документ)

включен в реестр членов РОО:
« 07 » августа 2007г., регистрационный № 000564

Оценщик имеет право осуществлять оценочную деятельность на всей территории Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-ФЗ от 29.07.1998г.

Выдано « 02 » июля 2019 года.

Президент  С.А. Табакова

0026275 *



ОБЩЕРОССИЙСКАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
РОССИЙСКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ

ОГРН 1027700149146 | ИНН 7708022445
 ☒ 107078, г. Москва, а/я 308 | E-mail: info@sroroo.ru | Web: www.sroroo.ru
 Тел.: (495) 662-74-25, (499) 261-57-53 | Факс: (499) 267-87-18

Член Международной федерации участников рынка недвижимости (FIABCI)

Ассоциированный член Европейской группы ассоциаций оценщиков (TEGoVA)

Член Торгово-промышленной палаты Российской Федерации

Член Международного комитета по стандартам оценки (IVSC)

Выписка

из реестра саморегулируемой организации оценщиков

Настоящая выписка из реестра саморегулируемой организации оценщиков выдана по заявлению

Бурдюгова Вячеслава Владимировича

(Ф.И.О. заявителя или полное наименование организации)

о том, что Бурдюгов Вячеслав Владимирович

(Ф.И.О. оценщика)

является членом РОО и включен(а) в реестр « 07 » августа 2007 г. за регистрационным номером 000564

Добровольная приостановка права осуществления оценочной деятельности: нет

Приостановка права осуществления оценочной деятельности как мера дисциплинарного воздействия: нет

Квалификационный аттестат:

- №003275-1 от 09.02.2018, Оценка недвижимости, действителен до 09.02.2021;
- №003276-2 от 09.02.2018, Оценка движимого имущества, действителен до 09.02.2021

Иные запрошенные заинтересованным лицом сведения, содержащиеся в реестре членов саморегулируемой организации оценщиков:

Место работы (основное): Общество с ограниченной ответственностью "Центр корпоративных решений" (ИНН 9705008380)

Стаж в области оценочной деятельности: 12 лет

Общий стаж: 23 лет

Информация о высшем образовании и/или профессиональной переподготовке в области оценочной деятельности:

- Диплом №ПП 491680 от 04.03.2005 МИПКК МГТУ им. Н. Э. Баумана (переподготовка в области оценки);
- Диплом №РВ 399190 от 14.06.1988 Московский институт стали и сплавов (высшее)

Информация о наличии дисциплинарных взысканий: С момента включения в реестр членов РОО по 07.06.2019 мер дисциплинарного воздействия не применялось. В РОО отсутствует информация о фактах взыскания средств из компенсационного фонда, а также причинения ущерба действиями (бездействием) оценщика в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков.

Сведения о поступивших жалобах на нарушение членом РОО требований законодательства и нормативно-правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности при осуществлении оценочной деятельности: Жалоба от 22.05.2018, результат рассмотрения: Дисциплинарным комитетом принято решение о не применении меры дисциплинарного воздействия

Данные сведения предоставлены по состоянию на 07 июня 2019 г.

Дата выдачи выписки 07 июня 2019 г.



Исполнительный директор

(подпись)

С.Д. Заякин

КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 003275-1

« 09 » февраля 20 18 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка недвижимости»

выдан

Бурдюгову Вячеславу Владимировичу

на основании решения федерального бюджетного учреждения
«Федеральный ресурсный центр по организации подготовки
управленческих кадров»

от « 09 » февраля 20 18 г. № 47

Директор



А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует
до « 09 » февраля 20 21 г.

КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 003276-2

« 09 » февраля 20 18 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной
деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка движимого имущества»

выдан

Бурдюгову Вячеславу Владимировичу

на основании решения федерального бюджетного учреждения
«Федеральный ресурсный центр по организации подготовки
управленческих кадров»

от « 09 » февраля 20 18 г. № 47

Директор



А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует
до « 09 » февраля 20 21 г.

Ренессанс®
страхование

**ДОГОВОР (ПОЛИС)
ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА**

Номер: 001PIL-458860/2019

СТРАХОВЩИК: АО «Группа Ренессанс Страхование» ИНН/КПП 7725497022/772501001
115114, г. Москва, Дербеневская набережная, дом 7, строение 22, этаж 4, пом XIII.
Лицензия БАНКА РОССИИ СИ № 1284 от 25.01.2019г.

СТРАХОВАТЕЛЬ: **Бурдюгов Вячеслав Владимирович**, ИНН 773700145593
паспорт 45 08 №200567, выдан 13.09.2006 г., Паспортно-Визовым Управлением Главного Управления
Внутренних Дел г. Москвы
г. Москва, ул. Циолковского д.7, кв. 413

**ПЕРИОД СТРАХОВАНИЯ
(СРОК ДЕЙСТВИЯ):** **с «28» июня 2019 г. по «27» июня 2020г.**
Обе даты включительно, при условии оплаты страховой премии в порядке, предусмотренном настоящим Договором (Полисом).
Страхование, обусловленное настоящим Договором (Полисом), распространяется на страховые случаи, происшедшие после 00 часов дня, следующего за днем оплаты наличными деньгами или поступления на расчетный счет Страховщика страховой премии, но не ранее 00 часов дня, указанного как дата начала действия настоящего Договора (Полиса).
В случае, если страховая премия не поступит на расчетный счет Страховщика в размере и сроки, установленные настоящим Договором (Полисом), то настоящий Договор (Полис) считается не вступившим в силу.

РЕТРОАКТИВНАЯ ДАТА: Событие, в результате которого причинен ущерб заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и/или вред третьим лицам, имело место после «28» июня 2019 года.

УСЛОВИЯ СТРАХОВАНИЯ: Настоящий Договор (Полис) заключен и действует в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков, АО «Группа Ренессанс Страхование», утвержденных приказом Генерального директора №001 от «12» сентября 2018 г. (далее – Правила страхования). В случае разногласий при толковании условий настоящего Договора (Полиса) и Правил страхования, приоритет имеют положения настоящего Договора (Полиса). Правила страхования прилагаются к настоящему Договору (Полису) и являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Договор (Полис), Страхователь подтверждает, что получил Правила страхования, ознакомлен с ними и обязуется их выполнять.

ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ: Имущественные интересы, связанные с риском ответственности Страхователя по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и/или третьим лицам.

СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ: Установленный вступившим в законную силу решением суда или признанный Страховщиком факт причинения ущерба действиями (бездействием) Страхователя в результате нарушения требований: федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся Страхователь на момент причинения ущерба.
Страховой случай считается наступившем при соблюдении всех условий, указанных в п. 4.3. Правил страхования.

ВЫГОДОПРИОБРЕТАТЕЛИ: Выгодоприобретателями по настоящему Договору (Полису) являются:
– заказчик, заключивший договор на проведение оценки со Страхователем или юридическим лицом, с которым у Страхователя заключен трудовой договор;
– иные третьи лица, которым может быть причинен ущерб при осуществлении Страхователем оценочной деятельности.

ОБЪЕМ СТРАХОВОГО ПОКРЫТИЯ: В сумму страхового возмещения, подлежащего выплате Страховщиком при наступлении страхового случая, по настоящему Договору (Полису) включаются расходы, указанные в пп. 11.2.1 Правил страхования

ИСКЛЮЧЕНИЯ ИЗ СТРАХОВОГО ПОКРЫТИЯ: Дополнительно к условиям, оговоренным в Разделе 5 Правил страхования не являются страховым случаем и не покрываются настоящим страхованием:
1) любой ущерб в результате действий Страхователя, известный на момент начала настоящего страхования, и о котором было известно Страхователю;
2) расходы Страхователя, связанные с возвратом стоимости оказанных услуг, заменой на оказание аналогичных услуг или устранение недостатков оказанных услуг.

**СТРАХОВАЯ СУММА
(ЛИМИТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ):** **10.000.000,00 (Десять миллионов) рублей** по каждому страховому случаю и по всем страховым случаям в совокупности, произошедшим в период действия настоящего Договора (Полиса).

**ФРАНШИЗА
(БЕЗУСЛОВНАЯ):** Не установлена/

**СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ,
ПОРЯДОК ОПЛАТЫ:** **5.950,00 (Пять тысяч девятьсот пятьдесят) рублей.**
Страховая премия подлежит оплате ООО «Центр корпоративных решений» единовременным платежом в срок до «28» июня 2019 года.

Настоящий Договор (Полис) составлен в г. Москва «24» июня 2019 года.

СТРАХОВЩИК:
АО «Группа Ренессанс Страхование»

 От Страховщика:
(Мзров В.С., на основании доверенности №2018/973 от
04.07.2018г.)
М.П.

СТРАХОВАТЕЛЬ:
Бурдюгов Вячеслав Владимирович

подпись

Ренессанс.
СТРАХОВАНИЕ

г. Москва

Полис № 001PIL-451909/2019

обязательного страхования ответственности юридического лица при осуществлении оценочной деятельности

(выдержка из Договора №001PIL-451909/2019 обязательного страхования ответственности юридического лица при осуществлении оценочной деятельности)

СТРАХОВАТЕЛЬ:

ООО «Центр корпоративных решений» ИНН 9705008380
119049, г. Москва, 1-й Люсиновский переулок, д. 3Б, черд. зд. пом. I, комн. 5.9.

Лица, ответственность которых застрахована:

Граждане (дееспособные физические лица) – индивидуальные предприниматели без образования юридического лица (прошедшие государственную регистрацию на право проведения индивидуально-трудовой деятельности), получившие аттестат Оценщика, находящиеся в трудовых отношениях со Страхователем в соответствии с заключенным со Страхователем трудовым договором (контрактом), гражданско-правовым договором.

ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:

Имущественные интересы Страхователя, связанные с его риском гражданской ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения убытков Выгодоприобретателям (Третьим лицам), включая причинение вреда имуществу, при осуществлении оценочной деятельности, за нарушение договора на проведение оценки и (или) в результате нарушения Страхователем (оценщиками, находящимися в штате Страхователя) требований к осуществлению оценочной деятельности, предусмотренных положениями Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», нарушения федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности.

СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:

Установленный вступившим в законную силу решением суда или признанный Страховщиком факт причинения Страхователем и/или Лицом, ответственность которого застрахована (оценщика), вреда имущественным интересам Третьих лиц, включая вред, причиненный имуществу Третьих лиц, в результате непреднамеренных ошибок, упущений (которыми по настоящему Договору являются нарушения Страхователем требований к осуществлению оценочной деятельности, предусмотренных положениями Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», нарушения федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности), допущенных Страхователем (оценщиками, находящимися в штате Страхователя) и которые в том числе привели к нарушению договора на проведение оценки, при осуществлении оценочной деятельности.

ЛИМИТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ:

100.000.000,00 (Сто миллионов) рублей по одному (каждому) страховому случаю и всем страховым случаям в совокупности за весь период страхования.

ПЕРИОД СТРАХОВАНИЯ:

с «15» апреля 2019 г. по «14» апреля 2020 г.

Условия страхования, не оговоренные настоящим страховым полисом, регламентируются Договором №001PIL-451909/2019 обязательного страхования ответственности юридического лица при осуществлении оценочной деятельности, а также приложениями к нему.

Страховщик
АО «Группа Ренессанс Страхование»

(Руководитель Отдела страхования имущества и ответственности юридических лиц Позиченкова И.Г., на основании доверенности №2018/1314 от 10.09.2018 г.)



Приложение 2. Копии документов, относящихся к объекту оценки


ЗАО "Первый Специализированный Депозитарий"

 125167, Россия, г. Москва, ул. Восьмого марта 4-я, д. 6А
 ИНН 7710198911, ОГРН 1027700373678
 тел.: (495) 223-6607, факс: (495) 223-6706

Отчет о состоянии клиентского счета на 28.07.2019 г.

Наименование клиента: Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "Реальные инвестиции"
Доверительное управление: Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости "Краснопресненский"

ОГРН: 1057747030000

Адрес местонахождения: 123022, Россия, Москва, ул 2-ая Звенигородская, д. 13

Номер клиентского счета: 1541

Исполнитель: Ахмедьянов Рафаиль Рауфович

Наименование ЦБ	Номер выпуска	№ гос.регистрации/ идентификационный № ЦБ	* Тип № ЦБ	Место хранения/ № счета/раздела	Статус ЦБ	Количество
CITIGROUP INC VAR 26/10/20	US172967KC44		ОБЛ	ООО "АТОН" (21958101-00)	Свободные	200.0000000
CITIGROUP INC. VAR 02/08/21	US172967KW08		ОБЛ	ООО "АТОН" (21958101-00)	Свободные	400.0000000
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC VAR 09/01/20	- US345397YF47		ОБЛ	ООО "АТОН" (21958101-00)	Свободные	200.0000000
GOLDMAN SACHS GROUP, INC VAR 05/06/23	US38141GWK65		ОБЛ	ООО "АТОН" (21958101-00)	Свободные	400.0000000
GOLDMAN SACHS GROUP, INC VAR 25/02/21	US38143U8G98		ОБЛ	ООО "АТОН" (21958101-00)	Свободные	400.0000000
GOLDMAN SACHS GROUP, INC VAR 27/12/20	US38141GWF70		ОБЛ	ООО "АТОН" (21958101-00)	Свободные	400.0000000
HSBC HOLDINGS PLC VAR 18/05/21	- US404280BQ12		ОБЛ	ООО "АТОН" (21958101-00)	Свободные	400.0000000
JPMORGAN CHASE CO VAR 29/10/20	US46625HNY26		ОБЛ	ООО "АТОН" (21958101-00)	Свободные	800.0000000
SOUTHWESTERN ENERGY COMPANY 7.5 01/04/26	- US845467AM16		ОБЛ	ООО "АТОН" (21958101-00)	Свободные	200.0000000
UBS GROUP FUNDING (SWITZERLAND) AG VAR 15/08/23	- USH4209UAF33		ОБЛ	ООО "АТОН" (21958101-00)	Свободные	400.0000000
UNITED STATES TREASURY NOTES 1.250 31/08/19	- US912828T61		ОБЛ	ООО "АТОН" (21958101-00)	Свободные	2 000.0000000
UNITED STATES TREASURY NOTES 1.625 31/07/19	- US912828WW69		ОБЛ	ООО "АТОН" (21958101-00)	Свободные	2 000.0000000
UNITED STATES TREASURY NOTES 1.625 31/08/19	- US912828D804		ОБЛ	ООО "АТОН" (21958101-00)	Свободные	10 000.0000000
VPB FUNDING LIMITED 9.0 14/11/2016	- XS0993279958		ОБЛ	ООО "АТОН" (21958101-00)	Свободные	500.0000000
WELLS FARGO AND COMPANY VAR 07/12/20	US94974BGS34		ОБЛ	ООО "АТОН" (21958101-00)	Свободные	400.0000000
WELLS FARGO AND COMPANY VAR 22/07/20	US94974BGN47		ОБЛ	ООО "АТОН" (21958101-00)	Свободные	200.0000000
Всего ЦБ:						18 900.0000000



Подпись _____
 М.П.
**ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР
 ЗАО «ПРСД»
 ПАНКРАТОВА Г.М.**

* для иностранных ЦБ указывается ISIN код

ДИСК. ОРГАНИЗАЦИИ (/RU/DISC/ORG)

АНКЕТА ОРГАНИЗАЦИИ - ЭМИТЕНТ

VPB FUNDING LIMITED

Общие сведения	Ценные бумаги	Собрания / Дивиденды	Сообщения
<u>Общая информация</u>			
Код НРД	VPBF		
Полное фирменное наименование (рус.)	VPB Funding Limited		
Краткое фирменное наименование (рус.)	VPB Funding Limited		
Код ОКСМ страны эмитента (для предоставления отчетности Банку России)	372		
Сектор рынка эмитента	Корпоративный		
Страна по местонахождению	ИРЛАНДИЯ		
Состояние организации	Действующий		
<u>Информация о регистрации юридического лица при создании</u>			
Регистрационный номер	533065		
<u>Контакты</u>			
Адрес местонахождения	2nd Floor, Palmerston House, Fenian Street, Dublin 2, Ireland		
<u>Статусы в НРД</u>			

НРД :: ДИСК. Ценные бумаги

Стр. 2 из 3

Общая информация

Код НРД облигации	XS0993279958
Код ISIN	XS0993279958
Код CFI	DBFUCR
Полное наименование Эмитента из Устава	VPB Funding Limited
Наименование Эмитента (англ.)	VPB FUNDING LIMITED
Код Эмитента	VPBF
Сектор рынка	Корпоративный
Форма выпуска ценных бумаг	Документарная именная
Наименование выпуска ценной бумаги	VPB Funding Ltd. 9.00 14/11/16
Валюта номинала	USD
Состояние выпуска	Размещен
Дополнительная информация о состоянии выпуска	Дефолт /
Включен в ломбардный список Банка России	Нет
Ц.б. предназначена для квал.инвесторов	Да
Необходимость сертификации владельцев	Нет
Код типа ц.б. по классификации Банка России	BON7
Тип ц.б. по классификации Банка России	Облигации прочих нерезидентов
Номинальная стоимость (в валюте номинала)	1000.00
Непогашенная часть основного долга на одну облигацию	1000.00
Текущий пул-фактор	1.000000
Включен в список внебиржевого РЕПО Банка России	Нет
Дата погашения (расч./план.) [?]	14.11.2016
Признак «Биржевая облигация»	Нет
Запрещены зачисления ценных бумаг из депозитариев или ICSD	Да

https://nsddata.ru/ru/disc/sec?type=bond_issue_id&id=20790

24.01.2018

ДИСК. ЦЕННЫЕ БУМАГИ (/RU/DISC/SEC)

АНКЕТА ВЫПУСКА - ОБЛИГАЦИЯ

Наименование эмитента	VPB Funding Limited (/disc/org?type=1&id=20266)
Наименование выпуска ценной бумаги	VPB Funding Ltd. 9.00 14/11/16

Общие сведения		Объем / Дополнительные выпуски			
Организации, связанные с выпуском			Календарь КД	Сообщения	
Ценовой центр		Примечания			
Дата КД (план)	Код типа КД	Референс КД	Состояние КД	Наименование типа КД	Детали КД
14.11.2016	INTR	126538	Дефолт	Выплата купонного дохода	Перейти (/disc/ca?action_id=126538)
16.05.2016	INTR	126537	Дефолт	Выплата купонного дохода	Перейти (/disc/ca?action_id=126537)
16.11.2015	INTR	126536	Состоялось	Выплата купонного дохода	Перейти (/disc/ca?action_id=126536)
14.05.2015	INTR	126535	Состоялось	Выплата купонного дохода	Перейти (/disc/ca?action_id=126535)
14.11.2014	INTR	126534	Состоялось	Выплата купонного дохода	Перейти (/disc/ca?action_id=126534)
14.05.2014	INTR	126533	Состоялось	Выплата купонного дохода	Перейти (/disc/ca?action_id=126533)
14.11.2016	REDM/BN	126098	Дефолт	Погашение облигаций	Перейти (/disc/ca?action_id=126098)

ДИСК. СООБЩЕНИЯ (/DISC/NEWS)

[Сообщение](#) |
 [Организации](#) |
 [Ценные бумаги](#) |
 [Корпоративное действие](#) |
 [Событие по организации](#)

(BRUP) О КОРПОРАТИВНОМ ДЕЙСТВИИ "ОБЕСЦЕНИВАНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ИЗ-ЗА БАНКРОТСТВА" ПО ОБЛИГАЦИЯМ VPB FUNDING LTD. 9.00 14/11/16, ISIN XS0993279958 – ИНФОРМАЦИЯ ПРЕДНАЗНАЧЕНА ДЛЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ

Референт корпоративного действия
 Референс корпоративного действия: 215516
 Код типа корпоративного действия: BRUP
 Тип корпоративного действия: Обесценивание ценных бумаг из-за банкротства
 Дата КД (план.): 01 января 2111 г.

Информация о ценных бумагах (облигациях)

Эмитент	Номер государственной регистрации выпуска	Дата государственной регистрации выпуска	ISIN / Депозитарный код выпуска	Референс КД по ЦБ	Номинальная стоимость	Остаточная номинальная стоимость	Валюта номинала
VPB Funding Limited	XS0993279958		XS0993279958	215516X20790	1 000.0000	1 000.0000	Доллар США

Небанковская кредитная организация закрытое акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (далее - НКО ЗАО НРД) сообщает, что в адрес НКО ЗАО НРД поступила информация от вышестоящего депозитария о корпоративном действии «Обесценивание ценных бумаг из-за банкротства» по облигациям VPB Funding Ltd. 9.00 14/11/16, ISIN XS0993279958.

Тип сообщения - NEW

Признак добровольности/ обязательности – обязательное (MAND)

Примечание: Дата КД неизвестна, в сообщении указана техническая дата.

Настоящим уведомляем, что данные ценные бумаги предназначены для квалифицированных инвесторов, в соответствии с Федеральным законом "О рынке ценных бумаг" № 39-ФЗ от 22.04.1996 (далее - Закон). Обращаем Ваше внимание, что брокер вправе совершать сделки с данными ценными бумагами и заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, только если клиент, за счет которого совершается такая сделка (заключается такой договор), является квалифицированным инвестором в соответствии с пунктом 2 статьи 51.2 Закона или признан этим брокером квалифицированным инвестором в соответствии с Законом.

«27» февраля 2015

РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА

VPB FUNDING LIMITED
(ВПБ ФАНДИНГ ЛИМИТЕД)

Облигации участия в займе со ставкой 9% и сроком погашения в 2016 году,
выпущенные компанией VPB FUNDING LIMITED, ISIN XS0993279958

Резюме проспекта является кратким изложением содержания Проспекта ценных бумаг иностранного эмитента от 12 ноября 2013 г. и Проспекта ценных бумаг иностранного эмитента от 26 ноября 2013 г. (далее именуемые совместно «Проспекты») и составлено в соответствии с требованиями п. 21.6. ст. 51.1. Федерального закона от 22.04.1996 г. N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Резюме проспекта).

Настоящее Резюме проспекта составлено в отношении облигаций участия в займе со ставкой 9% и сроком погашения в 2016 г., выпущенных компанией VPB FUNDING LIMITED, ISIN XS0993279958 (далее – Облигации).

Облигации, указанные выше, прошли процедуру листинга на иностранной бирже, входящей в перечень, утвержденный Банком России:

Наименование иностранной биржи:	Ирландская фондовая биржа
Наименование котировального листа (листа, рынка, сегмента) на иностранной бирже:	Основной рынок ценных бумаг (Main Securities Market)
Дата листинга:	14 ноября 2013 года

Если такая информация будет раскрыта эмитентом, потенциальные инвесторы должны внимательно ознакомиться с информацией, которая содержится в годовых отчетах, раскрытых эмитентом после завершения процедуры листинга на иностранной фондовой бирже. С данной информацией потенциальный инвестор может ознакомиться на сайте иностранной фондовой биржи или иной организации, уполномоченной на проведение действий по раскрытию информации среди иностранных инвесторов.

Осуществление инвестиций в Облигации связано с риском, описанным ниже. Существует риск потери потенциальными инвесторами своих вложений, поэтому они должны внимательно ознакомиться с информацией, содержащейся в Проспектах, полностью. В частности, перед тем как принять инвестиционное решение, они должны проанализировать все риски, связанные с осуществлением таких инвестиций, включая риски, описанные в Уведомлении о рисках, связанных с приобретением иностранных облигаций, утвержденном ЗАО «ФБ ММВБ» (Распоряжение № 1089-р от 24.09.2014г.), факторы риска, которые приведены ниже, а также внимательно ознакомиться с факторами риска, приведенными начиная со стр. 1 Проспекта от 12.11.2013 и со стр. 1 Проспекта от 26.11.2013. Инвесторы, планирующие осуществление любых инвестиций в Облигации, должны осуществлять свой собственный анализ кредитоспособности эмитента и заемщика (как они определены в Проспектах), а также принять свое собственное решение относительно приемлемости любых таких инвестиций, с учетом своих собственных инвестиционных задач и опыта, а также других факторов, которые могут быть важны для них в связи с такими инвестициями.

С содержанием Проспектов, можно ознакомиться по следующей ссылке:

http://www.ise.ie/Debt-Securities/Individual-Debt-Securities-Data/?action=SEARCH&search_word=*

*Для того, чтобы ознакомиться с инвестиционными документами эмитента необходимо в поисковой строке указать наименование эмитента Облигаций (Name) или ISIN код Облигации, а также в отфильтрованном списке выбрать значок [L] (Debt Security Document) справа от наименования эмитента.

С содержанием договоров о предоставлении займа, заключенных между эмитентом Облигаций и заемщиком, можно ознакомиться в разделах «Договор займа» (The Loan Agreement) Проспектов.

Необходимо учитывать, что российские депозитарии, в которых может осуществляться учет прав на иностранные облигации, не могут гарантировать потенциальным инвесторам возможность участия во всех корпоративных действиях иностранных эмитентов облигаций и собраниях облигационеров, поскольку реализация указанных прав зависит от особенностей правового регулирования страны регистрации эмитента и/или страны регистрации иностранной биржи, на которой обращаются иностранные облигации, а также особенностей порядка учета прав в международных центральных депозитариях.

Проспекты Облигаций содержат нормы о минимальной деноминации, устанавливающие ограничение на обращение ценных бумаг в странах Европейского Союза (минимальный торговый лот, доступный к продаже). Данные положения могут означать, что международные центральные депозитарии смогут учесть торгово-расчетные операции только с объемом ценных бумаг, превышающим или равным минимальной деноминации и кратным шагу деноминации. Соответственно, наличие в Проспектах Облигаций таких ограничений может повлечь риски, связанные с отсутствием у инвестора возможности перевести бумаги и рассчитать сделки в международных центральных депозитариях, и необходимость приобрести дополнительно к своему пакету Облигации для выполнения требования к минимальной деноминации, в случае если он приобрел пакет Облигаций, общий объем которого меньше установленного размера минимальной деноминации. Указанные риски отсутствуют в случае расчетов в российском депозитарии.

Ничего из содержащегося в настоящем Резюме проспекта не является, и на него нельзя полагаться как на обещание, гарантию или заверение. Содержание настоящего Резюме проспекта не является, и на него нельзя полагаться как на правовую, коммерческую или налоговую консультацию, и каждый потенциальный инвестор должен проконсультироваться со своим брокером, юристом или иным консультантом для получения необходимой информации. ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» не представляет никаких прямых или косвенных гарантий, не принимает на себя никакой ответственности в отношении точности и полноты информации, содержащейся в Проспектах.

Распространение настоящего Резюме проспекта и предложение или продажа Облигаций в определенных юрисдикциях могут быть ограничены законом.

Отдельные части, составляющие Резюме проспекта, являются переводом соответствующих разделов Проспектов. В случае разногласия переведенных разделов Проспектов, выдержанных в Резюме проспекта, с оригинальным текстом Проспектов, преобладающее значение имеет текст Проспектов.

Для целей ознакомления с содержанием Проспектов далее приводится перевод отдельных Проспектов, а также выдержек из Проспектов, содержащих базовую информацию об Облигациях и Займе, и иную информацию, которая может иметь важное значение для потенциального приобретателя. Все ссылки на страницы и разделы, приведенные в выдержках, означают соответствующие страницы и разделы Проспектов.

Через страницу «Проспект (Прозрачность)» от 12.11.2013

ОГЛАВЛЕНИЕ	
ФАКТОРЫ РИСКА	1
КРАТКИЙ ОБЗОР	24
ОПИСАНИЕ СДЕЛКИ	27
ДОКУМЕНТЫ, ВКЛЮЧЕННЫЕ ПОСРЕДСТВОМ ССЫЛКИ	28
ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ	29
ВЫБРАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ	30
КАПИТАЛИЗАЦИЯ	32
ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ И ОПЕРАЦИОННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ «ВПФ»	33
ПОСЛЕДНИЕ СОБЫТИЯ	59
ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА	60
СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ	73
УЧАСТНИКИ	77
УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	78
СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	89
ОПИСАНИЕ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА И РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИИ	90
ЭМИТЕНТ	110
ДОГОВОР ЗАЙМА	112
УСЛОВИЯ ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ	149
СВОДНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНО ОБЛИГАЦИЙ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ	163
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	164
ПОДПИСКА И ПРОДАЖА	171
ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	174
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРА	F-1

3

Через титульного листа Проспекта (Прозрачность) от 12.11.2013

«ВНЕШПРОМБАНК»
 Облигаций участия в займе со ставкой 9% и сроком погашения в 2016 г. общей номинальной стоимостью 200 000 000 долл. США,
 выпускаемые «ВПФ ФАУНДИНГ ЛИМИТЕД» (VPB FUNDING LIMITED),
 (общество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное в Израиле),
 с ограниченным правом регресса к «ВПФ ФАУНДИНГ ЛИМИТЕД» (VPB FUNDING LIMITED)
 для целей финансирования займа в размере 200 000 000 долл. США, предоставляемого
ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОМУ ПРОМЫШЛЕННОМУ БАНКУ
 (Общество с ограниченной ответственностью)
 (учрежденному в соответствии с законодательством России)
Цена размещения: 100%

«ВПФ ФАУНДИНГ ЛИМИТЕД» («Эмитент») осуществляет выпуск облигаций участия в займе со ставкой 9% общей номинальной стоимостью 200 000 000 долл. США, со сроком погашения в 2016 г. («Облигации») исключительно с целью финансирования займа в размере 200 000 000 долл. США («Заем»), предоставляемого Внешнеэкономическому промышленному банку (Общество с ограниченной ответственностью) («Заемщик» или «ВПФ») на основании договора займа от 12 ноября 2013 г. («Договор займа») между Эмитентом (действующим в качестве кредитора) и Заемщиком. Выпуск Облигаций осуществляется в сроки и на условиях («Условия»), приведенных в разделе «Условия обращения Облигаций», и вступивших в силу и одобренных постановками Триестового договора от 14 ноября 2013 г. или близкой к этому дате («Триестовый договор»), заключенного между Эмитентом и Лондонским отделением «Саломбанк Н.А.» (Salobank, N.A.) в качестве доверительного управляющего (термин «Доверительный управляющий» также включает всех доверительных управляющих, назначаемых преем от времени и в соответствии с положениями Триестового договора). Эмитент передает Доверительному управляющему для обеспечения своих платежных обязательств по Облигациям свои права, титулы и доли в отношении и в связи с основной суммой займа, начисленных процентов, а также иных выплат, совершаемых Заемщиком в рамках Договора займа, а также передает Доверительному управляющему ряд административных прав по Договору займа (в каждом случае в соответствии с соответствующим сохранением прав) посредством заверения приобретения Облигаций в пользу держателей Облигаций («Держатели Облигаций»). В рамках Триестового договора Эмитент передает в пользу Доверительного управляющего посредством твердого залога, являющегося обеспечением его платежных обязательств по Облигациям, а также ряд прав и процентов, установленных в Договоре займа и условиях Счета (в соответствии с определенным, приведенным в Триестовом договоре). Кроме того, Эмитент передает абсолютные административные права по Договору займа Доверительному управляющему.

Облигации являются обязательствами Эмитента с ограниченным правом регресса. Если сумма основного займа, процентов или иных средств (при наличии) подлежит выплате в отношении Облигаций, обязательства Эмитента по совершению таких платежей являются обязательствами, применимыми только в отношении Держателей Облигаций во все даты, когда такие суммы займа, процентов или иных средств (при наличии) подлежат выплате в отношении Облигаций. Сумма таких обязательств соответствует всем займам, процентам или иным средствам (при наличии) фактически полученным и выплаченным (за вычетом вычетов) Эмитентом или его представителям в рамках Договора займа за вычетом любых средств, полученных Эмитентом или его представителями в отношении Сохранения прав (в соответствии с определенным, приведенным в «Условиях обращения Облигаций»). Эмитент не имеет иных финансовых обязательств по Облигациям, и никакие иные активы Эмитента не будут переданы Держателям Облигаций.

ПРИОБРЕТАЯ ОБЛИГАЦИИ, ИХ ДЕРЖАТЕЛИ СЧИТАЮТСЯ ПРИЗНАВШИМИ И ПОДТВЕРДИВШИМИ, ЧТО ОНИ БУДУТ ПОЛАГАТЬСЯ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО НА КРЕДИТОСПОСОБНОСТЬ И ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ЗАЕМЩИКА В ОТНОШЕНИИ ФИНАНСОВОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ИНВЕСТИЦИИ В ОБЛИГАЦИИ СОПРЯЖЕНЫ С ВЫСОКОЙ СТЕПЕНЬЮ РИСКА. ПЕРЕД ПРИНЯТИЕМ ИНВЕСТИЦИОННОГО РЕШЕНИЯ НЕОБХОДИМО РАССМОТРЕТЬ ВСЕ ФАКТОРЫ РИСКА (ОПИСАНИЕ ПРИВЕДЕНО НА СТРАНИЦЕ 1).

За исключением положений настоящего проспекта («Прозспект») и Триестового договора, Держатели не имеют никаких специальных или иных прав в отношении прав Эмитента по или в связи с Договором займа или Заемом. В соответствии с условиями Триестового договора никто из Держателей не имеет права преимущественного исполнения условий Договора займа или иных прав прямого регресса к Заемщику.

4

Перевод с английского языка Проспекта (Prospectus) от 12.11.2013

кроме как действуя через Доверительного управляющего. Никто из Держателей не обладает правами инициировать какие-либо действия в отношении Эмитента или правами регресса (прямые или косвенные) в отношении каких-либо активов (отличных от основного займа, начисленных процентов и иных дополнительных средств (если применимо), полученных Заемщиком в рамках Договора займа) Эмитента.

Если Облигации не будут погашены или аннулированы досрочно, срок выплаты номинальной стоимости – 14 ноября 2016 г. На основании решения Эмитента Облигации могут быть погашены полностью в любой момент времени при возникновении определенных изменений в налоговом законодательстве Ирландии или России. (См. раздел: «Условия обращения Облигаций – Погашение и выкуп»).

Начиная с 14 ноября 2013 г., на Облигации начисляются проценты со ставкой 9% годовых, выплачиваемые по итогам полугодия 14 мая и 14 ноября, начиная с 14 мая 2014 г. Расчеты в связи с Облигациями производятся в долларах США без учета или учета налогов, начисленных или взымаемых в Ирландии или России в случае, предусмотренной в «Условиях обращения Облигаций – Налогообложение». Досрочное погашение Займа допустимо только в отдельных случаях и производится вместе с начисленными процентами. С момента досрочного погашения (при условии получения соответствующих платежей Заемщиком, в зависимости от обстоятельств) номинальная стоимость выпущенных Облигаций, соответствующая сумме такого досрочного погашения, также будет погашена досрочно Эмитентом совместно с суммой начисленных процентов. (См. раздел: «Условия обращения Облигаций – Погашение и выкуп»).

Настоящий Проспект был одобрен Центральным банком Ирландии, который издавал такими полномочиями Директивой 2003/71/ЕС («Директива о проспектах»), Центральный банк Ирландии одобряет настоящий Проспект только в отношении соответствия требованиям, установленным законодательством Ирландии и ЕС во исполнение Директивы о проспектах. На Ирландскую фондовую биржу («Ирландский фондовый бирже») введена торговля с включением Облигаций в Официальный листинг («Официальный листинг») и об их допуске к торгам на регулируемом рынке («Основной рынок ценных бумаг»). Настоящий Проспект соответствует определению «проспекта» для целей Правил Директивы 2003/71/ЕС о проспектах от 2005 г. («Правила о проспектах») на основании которого в Ирландии была введена Директива о проспектах. Используемое в настоящем Проспекте ссылки на Облигации, «прощающие листинг» (а также все сопутствующие ссылки), означает, что такие Облигации были допущены к торгам на Основном рынке ценных бумаг. Настоящий Проспект не является публичной рекомендацией или стабильности рынка Облигаций.

ОБЛИГАЦИИ И ДОГОВОР ЗАЙМА НЕ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ И НЕ БУДУТ РЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ОТ 1933 ГОДА В ДЕЙСТВУЮЩЕЙ РЕДАКЦИИ («ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ»), И К НИМ НЕ ПРИМЕНИМЫ ТРЕБОВАНИЯ НАЛОГОВОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА США. ОБЛИГАЦИИ РАЗМЕЩАЮТСЯ РУКОВОДСТВОМ ЗА ПРЕДЕЛАМИ США (В СООТВЕТСТВИИ С ОПРЕДЕЛЕНИЕМ, ПРИВЕДЕННЫМ В РАЗДЕЛЕ «ПОДПИСКА И ПРОДАЖА») В РАМКАХ ПОЛОЖЕНИЯ К ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ («ПОЛОЖЕНИЕ №»), И НЕ ПОДЛЕЖАТ ПРЕДЛОЖЕНИЮ И ПРОДАЖЕ В ПРЕДЕЛАХ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ, А ТАКЖЕ ПРЕДЛОЖЕНИЮ ЛИБИ ПРОДАЖЕ АМЕРИКАНСКИМ ЛИЦАМ ЛИБО В СЧЕТ ЛИБИ В ПОЛЬЗУ АМЕРИКАНСКИХ ЛИЦ, С УЧЕТОМ ОПРЕДЕЛЕННЫХ ИСКЛЮЧЕНИЙ, ЛИБИ В РАМКАХ СДЕЛКИ, В ОТНОШЕНИИ КОТОРОЙ НЕ ПРИМЕНИМЫ ПРАВИЛА РЕГИСТРАЦИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ.

Облигации выпускаются с номинальной в 200 000 долл. США. Облигации могут находиться во владении и передаваться, продаваться на продажу и ретроукупаться с минимальной номинальной в 200 000 долл. США и кратными 1 000 долл. США, сверх указанного минимума. Облигации предоставляются в виде глобального сертификата облигаций в зарегистрированной форме («Глобальный Сертификат Облигаций»), зарегистрированной на имя «Ситибанк Юрс энд» (Citibank Europe plc), действующей в качестве общего депозитари «Евроклар Банк С.А./Н.В.» (Euroclear Bank S.A./N.V.) («Евроклар») и паевого общества «Кларстрим Банкинг, Люксембург» (Clearstream Banking, société à variable capital) («Кларстрим Люксембург»). Отдельные сертификаты облигаций («Отдельные Сертификаты Облигаций»), подтверждающие владение Облигациями, будут предоставляться только в исключительных случаях. (См. «Свободные положения относительно Облигаций в Глобальном Фидели»).

Организаторы выпуска

Банк «Открытие»

Дати Проспекта: 12 ноября 2013 г.

Raiffeisen Bank International

5

Перевод с английского языка Проспекта (Prospectus) от 26.11.2013

«ВНЕШПРОМБАНК»

Облигации участия в займе со ставкой 9% и сроком погашения в 2016 г. общей номинальной стоимостью 25 000 000 долл. США,
консолидированные и составляющие единую серию с
Облигациями участия в займе со ставкой 9% и сроком погашения в 2016 г. общей номинальной стоимостью 200 000 000 долл. США,

выпускаемые «ВПБ ФАУНДИНГ ЛИМИТЕД» (VPB FUNDING LIMITED),
(общество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное в Ирландии),
с ограниченным кругом регресса к «ВПБ ФАУНДИНГ ЛИМИТЕД» (VPB FUNDING LIMITED),

для целей финансирования займов, предоставляемых
ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОМУ ПРОМЫШЛЕННОМУ БАНКУ
(общество с ограниченной ответственностью)
(учрежденному в соответствии с законодательством России)

Цена размещения: 100%

(плюс проценты, начисленные с 14 ноября 2013 г. (включительно) до Даты эмиссии (не включительно))

«ВПБ ФАУНДИНГ ЛИМИТЕД» («Эмитент») осуществляет выпуск облигаций участия в займе со ставкой 9% общей номинальной стоимостью 25 000 000 долл. США, со сроком погашения в 2016 г. («**Новые облигации**»), консолидированные и составляющие единую серию с облигациями участия в займе со ставкой 9% со сроком погашения в 2016 г. общей номинальной стоимостью 200 000 000 долл. США, со сроком погашения в 2016 г. («**Первоначальные облигации**»), а вместе с Новыми облигациями – «**Облигации**». Новые облигации выпускаются исключительно с целью финансирования займа в размере 25 000 000 долл. США («**Новый заем**»), предоставленного Внешнеэкономическому промышленному банку (общество с ограниченной ответственностью) («**Заемщик**» или «**ВПБ**») на основании договора займа от 26 ноября 2013 г. или банковской к этому дате («**Новый договор займа**») между Эмитентом (действующим в качестве кредитора) и Заемщиком, в дополнение к договору займа на 200 000 000 долл. США от 12 ноября 2012 г. между Эмитентом (действующим в качестве кредитора) и Заемщиком («**Первоначальный договор займа**», а вместе с Новым договором займа – «**Договор займа**»). Выпуск Облигаций осуществляется в срок и на условиях («**Условия**»), приведенных в разделе «Условия обращения Облигаций», и вступивших в силу и подтвержденных положениями Трестового договора от 14 ноября 2013 г. с дополнением, внесенным 29 ноября 2013 г. («**Трестовый договор**»), заключенного между Эмитентом и Лондонским отделением «Ситибанк Н.А.» (Citibank, N.A.) в качестве доверительного управляющего (термин «**Доверительный управляющий**» также включает всех доверительных управляющих, назначаемых время от времени в соответствии с положениями Трестового договора). Эмитент передает (в отношении Первоначальных облигаций) и передает (в отношении Новых облигаций) Доверительному управляющему для обеспечения своих платежных обязательств по Облигациям свои права, титулы и доли в отношении и в связи с основной суммой займа, начисленных процентов, а также иных выплат, совершаемых Заемщиком в рамках Договора займа, и также передает Доверительному управляющему ряд административных прав по Договору займа (в каждом случае в полном объеме соответствующих сохранившимся заверениям заявлениям предложению Облигаций и пользу держателей Облигаций («**Держатели Облигаций**»). В рамках Трестового договора Эмитент передает (в отношении Первоначальных облигаций) и передает (в отношении Новых облигаций) в пользу Доверительного управляющего посредством твердого платя, включающего обеспечение его платежных обязательств по Облигациям, а также ряд прав и процентов, установленных в Договоре займа и условиях Счета (в соответствии с определенным, приведенным в Трестовом договоре). Кроме того, Эмитент передает (в отношении Первоначальных облигаций) и передает (в отношении Новых облигаций) абсолютные административные права по

6

Перевод с английского языка Проспекта (Prospectus) от 26.11.2013

Договору займа Доверительному управлению.

Облигации являются обязательствами Эмитента с ограниченным правом регресса. Если сумма основного займа, процентов или иных средств (при наличии) подлежит выплате в отношении Облигаций, обязательства Эмитента по совершению таких платежей являются обязательствами, применимыми только в отношении Держателей Облигаций во все даты, когда такие суммы займ, процентов или иных средств (при наличии) подлежат выплате в отношении Облигаций. Сумма таких обязательств соответствует всем займам, процентам или иным средствам (при наличии) фактически полученным и взысканным (за вычетом налогов) Эмитентом или его представителями в рамках Договора займа за вычетом любых средств, полученных Эмитентом или его представителями в отношении Сохраненных прав (и соответствии с определением, приведенным в «Условиях обращения Облигаций»). Эмитент не имеет иных финансовых обязательств по Облигациям, и никакие иные активы Эмитента не будут переданы Держателям Облигаций.

ПРИБОРЕТАЯ ОБЛИГАЦИИ, ИХ ДЕРЖАТЕЛИ СЧИТАЮТСЯ ПРИЗНАВШИМИ И ПОДТВЕРДИВШИМИ, ЧТО ОНИ БУДУТ ПОЛАГАТЬСЯ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО НА КРЕДИТОСПОСОБНОСТЬ И ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ЗАЕМЩИКА В ОТНОШЕНИИ ФИНАНСОВОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ. ИНВЕСТИЦИИ В НОВЫЕ ОБЛИГАЦИИ СОВРЯЖЕНЫ С ВЫСОКОЙ СТЕПЕНЬЮ РИСКА. ПЕРЕД ПРИНЯТИЕМ ИНВЕСТИЦИОННОГО РЕШЕНИЯ НЕОБХОДИМО РАССМОТРЕТЬ ВСЕ ФАКТОРЫ РИСКА (ОПИСАНИЕ ПРИВЕДЕНО НА СТРАНИЦЕ 1).

За исключением возможностей настоящего проспекта («Проспект») и Трестового договора, Держатели не имеют юридических или иных прав и отношении прав Эмитента по или в связи с Договором займа или Заемом. В соответствии с условиями Трестового договора никто из Держателей не имеет права принудительного исполнения условий Договора займа или иных прав прямого регресса к Заемщику, кроме как действуя через Доверительного управляющего. Никто из Держателей не обладает правом инициировать какие-либо действия в отношении Эмитента или правами регресса (прямого или косвенного) в отношении каких-либо активов (отличных от основного займа, начисленных процентов и иных дополнительных средств (если применимо), полученных Заемщиком в рамках Договора займа) Эмитента.

Если Облигация не будет погашена или аннулирована досрочно, срок выплаты номинальной стоимости – 14 ноября 2016 г. На основании решения Эмитента Облигации могут быть погашены полностью в любой момент времени при возникновении определенных изменений в законодательстве Ирландии или России. (См. раздел: «Условия обращения Облигаций – Погашение и выкуп»).

Начиная с 14 ноября 2013 г., на Облигации начисляются проценты со ставкой 9% годовых, выплачиваемые по итогам полугодия 14 мая и 14 ноября, начиная с 14 мая 2014 г. Расчеты в связи с Облигациями производятся в долларах США без учета или учета налогов, начисленных или взысканных в Ирландии или России в сумме, приведенной в «Условиях обращения Облигаций – Налогобложение». Досрочное погашение Займа допустимо только в отдельных случаях и производится вместе с начисленными процентами. С момента досрочного погашения (при условии получения соответствующих платежей Заемщика, в зависимости от обстоятельств) номинальная стоимость выкупленных Облигаций, соответствующая сумме такого досрочного погашения, также будет погашена досрочно Эмитентом совместно с суммой начисленных процентов. (См. раздел: «Условия обращения Облигаций – Погашение и выкуп»).

Настоящий Проспект был одобрен Центральным банком Ирландии, который выдал также полномочиями Директивы 2003/71/ЕС («Директива о проспектах»). Центральный банк Ирландии одобряет настоящий Проспект только в отношении соответствия требованиям, установленным законодательством Ирландии и ЕС во исполнение Директивы о проспектах. На Ирландскую

Перевод с английского языка Проспекта (Prospectus) от 26.11.2013

фондовую биржу («Ирландская фондовая биржа») подали заявки о включении Новых облигаций в Официальный листинг («Официальный листинг») и об их допуске к торгам на регулируемом рынке («Основной рынок ценных бумаг»). Первоначальные облигации включены в Официальный листинг и допущены к торгам на регулируемом рынке. Настоящий Проспект соответствует определению «проспекта» для целей Закона (Директива 2003/71/ЕС) о проспектах от 2003 г. («Правила о проспектах») (на основании которого в Ирландии были введены Директива о проспектах). Исключаемые в настоящем Проспекте ссылки на Облигации, «приведение листинга» (а также все сопутствующие ссылки), означают, что такие Облигации были допущены к торгам на Основном рынке ценных бумаг. Настоящий Проспект не является гарантией развития или стабильности рынка Новых облигаций.

НОВЫЕ ОБЛИГАЦИИ И НОВЫЙ ДОГОВОР ЗАЙМА НЕ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ И НЕ БУДУТ РЕГИСТРИРОВАТЬСЯ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ОТ 1933 ГОДА В ДЕЙСТВУЮЩЕЙ РЕДАКЦИИ («ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ»), И К НИМ НЕ ПРИМЕНИМЫ ТРЕБОВАНИЯ НАДЛОГОВОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА США. ОБЛИГАЦИИ РАЗМЕЩАЮТСЯ РУКОВОДСТВОМ ЗА ПРЕДЕЛАМИ США (В СООТВЕТСТВИИ С ОПРЕДЕЛЕНИЕМ, ПРИВЕДЕННЫМ В РАЗДЕЛЕ «ПОДПИСКА И ПРОДАЖА») В РАМКАХ ПОЛОЖЕНИЯ С ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ («ПОЛОЖЕНИЕ S»), И НЕ ПОДЛЕЖАТ ПРЕДЛОЖЕНИЮ И ПРОДАЖЕ В ПРЕДЕЛАХ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ, А ТАКЖЕ ПРЕДЛОЖЕНИЮ ИЛИ ПРОДАЖЕ АМЕРИКАНСКИМ ЛИЦАМ ЛИБО В СЧЕТ ИЛИ В ПОЛЬЗУ АМЕРИКАНСКИХ ЛИЦ, С УЧЕТОМ ОПРЕДЕЛЕННЫХ ИСКЛЮЧЕНИЙ, ИЛИ В РАМКАХ СДЕЛКИ, В ОТНОШЕНИИ КОТОРОЙ НЕПРИМЕНИМЫ ПРАВИЛА РЕГИСТРАЦИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ.

Новые облигации выпускаются с номинацией в 200 000 долл. США. Новые облигации могут выкупаться по номиналу и передаваться, предлагаться на продажу и реализовываться с минимальной номинацией в 200 000 долл. США и кратными 1 000 долл. США, сверх указанного минимума. Новые облигации представлены в виде глобального сертификата облигаций в зарегистрированной форме («Глобальный Сертификат Облигаций»), зарегистрированной на имя «Ситибанк Юрон пласо (Citibank Europe plc), действующей в качестве общего депозитария «Евроклир Банк С.А./Н.В.» (Euroclear Bank S.A./N.V.) («Евроклир») и акционерного общества «Кларстрем Банкинг, Люксембург» (Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg) («Кларстрем Люксембург»). Отдельные сертификаты облигаций («Отдельные Сертификаты Облигаций»), подтверждающие владение Облигациями, будут представляться только в исключительных случаях. (См. «Служебные положения относительно Облигаций и Глобальной Формы»).

Организаторы выпуска

Банк «Открытие»

Raiffeisen Bank International

Дата Проспекта 26 ноября 2013 г.

Циркуляр от 24-26 Промислен (Промислен) от 12.11.2013

ОБЗОРНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЛИГАЦИЯХ И ЗАЙМЕ

Настоящий обзор представляет собой вводную часть Проспекта. Любые инвестиционные решения должны быть приняты после ознакомления с текстом Проспекта в целом. Составитель настоящего Проспекта не несет юридической ответственности за его содержание ни в одной из стран – членов Европейской экономической зоны, в случае применения положений Директивы о проспектах исключительно в рамках настоящего обзорного документа (включая его перевод), если вся требуемая информация, содержащаяся в полном тексте Проспекта, является точной, достоверной и последовательной. В случае нарушения требований в связи с информацией, приведенной в настоящем Проспекте, в суд в любой стране – члене Европейской экономической зоны, в соответствии с национальным законодательством соответствующей страны, в отношении истца может быть установлено требование о переводе текста Проспекта за свой счет перед началом судебного разбирательства.

Все термины и выражения приведены и используются в настоящем разделе в соответствии с определениями, указанными в части «Условия обращения Облигаций» или далее в Проспекте.

Эмитент:	«ВПБ Финанс Лимитед» (VPB Funding Limited)
Заспечивающий:	«Внешнеэкономический промышленный банк (Общество с ограниченной ответственностью)»
Организаторы выпуска:	ОАО «Банк «Открытие» и «Райффайзен Банк Интернешнл АГ» (Raiffeisen Bank International AG)
Доверительный управляющий:	Лондонское отделение «Ситибанк Н.А.» (Citibank, N.A.)
Главный платежный агент, банк, трансфер-агент, банк размещения счета:	Лондонское отделение «Ситибанк Н.А.» (Citibank, N.A.)
Регистратор:	«Сигмагруп Глобал Маркетс Дойчланд АГ» (Sigma Group Global Markets Deutschland AG)
Листинговый агент:	«Артур Коке Листинг Сервисес Лимитед» (Arthur Cox Listing Services Limited)
Облигации:	Облигации участия в займе со ставкой 9% со сроком погашения в 2016 г. на общей номинальной стоимостью 200 000 000 долл. США, выпущенные Эмитентом с единственной целью – финансирование займа Заявщику в размере 200 000 000 долл. США.
Цена размещения:	100% от номинальной стоимости Облигаций.
Дата эмиссии:	14 ноября 2013 г.
Использование средств:	Все средства от размещения Облигаций будут использованы Эмитентом для единственной цели – финансирование займа, предоставляемого «ВПБ». Средства полученного займа будут использованы «ВПБ» для диверсификации источников финансирования и на операционные цели. (См. раздел «Использование средств».)
Процент:	На Облигации производится начисление процентов по ставке 9% годовых, выплачиваемых по итогам погашения 14 мая и 14 ноября, включая с 14 мая 2014 г.
Статус Облигаций и ограниченное право регресса:	Облигации будут представлять собой обеспеченные обязательства Эмитента с ограниченным регрессным правом, и будут обладать равным статусом по всем отношениям, без выделения какой-либо части специальных привилегий (см. раздел «Условия обращения Облигаций»). Облигации представляют собой обязательство Эмитента выплатить

9

Циркуляр от 24-26 Промислен (Промислен) от 12.11.2013

поступления от размещения Облигаций исключительно на предоставление займа Заявщику в соответствии с условиями Договора займа. Эмитент отвечает перед Держателями Облигаций за все средства (при наличии), эквивалентные фактически полученным или взысканным (за вычетом налогов) с Заявщика в рамках Договора займа на Счет, за вычетом сумм в соответствии с Сохраняемыми правами (в соответствии с определенным в «Условия обращения Облигаций» и иными, приведенным в разделе «Условия обращения Облигаций».

Статус займа:	Заем и все платежные обязательства, применимые к себе Заявщиком (согласно настоящему документу) представляют собой прямые, общие, безусловные, несубординированные и (в соответствии с Положением 1 (Статус и ограниченное право регресса)) необеспеченные обязательства Заявщика, имеющие равный статус со всеми прочими необеспеченными и несубординированными задолженностями, за исключением привилегий, которые могут быть представлены такой задолженности в соответствии с применимым законодательным регуляторным обязательным или рекомендательным характером.
Обеспечение:	Облигации обеспечиваются передачей в пользу Доверительного управляющего и Держателей Облигаций (i) при и процента, принадлежавших Эмитенту на основании Договора займа; и (ii) при, титулов и долей в отношении всех средств, размещенных на Счете в каждом случае Сохраняемых прав и любых связанных средств) в соответствии с процедурой, приведенной в разделе «Условия обращения Облигаций». Кроме того, Эмитент передает с полной гарантией права собственности абсолютные административные права на Договор займа (за исключением прав, подлежащих передаче или исключению в соответствии с приведенными выше положениями) в пользу Доверительного управляющего и Держателей Облигаций (в соответствии с процедурой, приведенной в разделе «Условия обращения Облигаций»).
Ковенанты Эмитента:	Пока какая-либо Облигация остается непогашенной, Эмитент без письменного согласия Доверительного управляющего, или Чрезвычайного решения или Письменного решения (в соответствии с определенными Трестового договора) не будет согласовывать никакие изменения, дополнения, отказы, а равно допускать любые нарушения или предположаемое нарушение условий Договора займа, и также обязуется действовать в соответствии с распоряжениями Доверительного управляющего в отношении Договора займа, за исключением условий Трестового договора об обратном.
Форма и denomination:	Облигации выпускаются в зарегистрированной форме с denomination в 200 000 долл. США. Облигации могут переходить во владение и передаваться, а равно предлагаться на продажу и реализовываться с номинальной denomination в 200 000 долл. США и зрелыми 1 000 долл. США. Облигации представлены Глобальным Сертификатом Облигаций, зарегистрированным на имя компании «Ситибанк Юроп элс» (Citibank Europe plc), действующей в качестве общего депозитария «Евроклир Банк С.А.Н.В.» (Euroclear Bank S.A./N.V.) («Евроклир») и акционерного общества «Кларестрим Банкинг, Люксембург» («Кларестрим Люксембург»). Отдельные Сертификаты Облигаций, подтверждающие владение Облигациями, будут предоставляться только в исключительных случаях.
Дополнительное соглашение по решению Заспечивающего или Эмитента:	Допустимо только позднее соглашение Облигаций в любое время с выразившим уведомление Держателями Облигаций при условии выплаты основной суммы с начисленными процентами, которые на момент погашения не были выплачены, и также любых иных средств (при наличии), подлежащих выплате, если Заявщик принимает решение

10

Пересмотр, стр. 24-26 Проспекта (Prospectus) от 12.11.2013

о досрочном погашении Займа по причине налоговых обязательств или увеличения стоимости обслуживания такого, или же если Эмитент принимает решение о досрочном погашении ввиду изменений законодательного регулирования, приведшего к тому, что предоставление Займа или сохранение Займа неплатежеспособным будет признано незаконным (см. условия Договора займа).

См. также Положение б (Погашение) раздела «Условия обращения Облигаций».

Рейтинг:

Выпускаемые Облигации присваивается рейтинг:

Standard & Poor's: B+

Moodly's: B2

Агентство Standard & Poor's было зарегистрировано в ЕС в соответствии с Законом о рейтинговых агентствах.

Агентство Moody's было зарегистрировано в ЕС в соответствии с Законом о рейтинговых агентствах.

Налоги:

Все выплаты процентов и основного Займа осуществляются Заемщиком в соответствии с Договором займа без удержаний, вычетов или учета в отношении любых текущих или будущих налогов, сборов, удержаний или вычетов, установленных налоговыми органами, за исключением соблюдения требований об оборотах, установленных в применимом законодательстве.

Все выплаты процентов и основной суммы задолженности осуществляются Эмитентом в связи с Облигациями без удержаний, вычетов или учета в отношении любых текущих или будущих налогов, сборов, удержаний или вычетов, установленных налоговыми органами России, Ирландии или иных налоговых учреждений любых, за исключением соблюдения требований об оборотах, установленных в применимом законодательстве.

Если в соответствии с применимым налоговым законодательством в отношении Облигаций будут удержания и вычеты, то Эмитент обязан (с учетом отдельных исключений и получения соответствующих средств в рамках Договора займа) увеличивать выплаты Держателям Облигаций таким образом, чтобы при получении ими средств, суммы которых соответствовали указанное до совершения каких-либо обязательных вычетов и удержаний.

В подобных обстоятельствах Заемщик будет должен увеличить сумму выплат, совершенных по Договору займа, таким образом, чтобы Эмитент получил и выслал средства, достаточные для увеличения выплат Держателям Облигаций для получения ими средств, суммы которых соответствовали указанное до совершения каких-либо обязательных вычетов и удержаний.

Единственным обязательством Эмитента является обязанность отчитываться перед Держателям Облигаций за средства, эквивалентные суммы, полученным и выплаченным (за вычетом налогов) с Заемщика (см. раздел «Условия обращения Облигаций»).

Если (i) Заемщик обязан на основании налогового сбора, установленного любым компетентным налоговым органом, совершить увеличенные выплаты по Договору займа; или (ii) Эмитент обязан на основании налогового сбора, установленного любым компетентным налоговым органом России или Ирландии, совершить увеличенные выплаты по Облигациям – Заемщик получает право досрочно погасить Заем полностью (и не частично) по условиям Договора займа, направив

Пересмотр, стр. 24-26 Проспекта (Prospectus) от 12.11.2013

Эмитенту уведомление не позднее, чем за 30 дней до указанной даты досрочного погашения. В подобных обстоятельствах Эмитент воспользуется правом погашения Облигаций.

Применимое право:

Облигации, Трестовый договор, Агентское соглашение и Соглашение о индексации регулируются нормами английского права.

Листинг и допуск к торгам:

Настоящий Проспект был одобрен Центральным банком Ирландии, который является уполномоченным органом согласно Директиве о проспектах. Центральный банк Ирландии одобряет настоящий Проспект только на соответствие требованиям, установленным законодательством Ирландии и ЕС во исполнение Директивы о проспектах. Такое утверждение относится только к Облигациям, которые будут допущены к торгам на Регулируемом рынке в целях Директивы 2004/39/ЕС, или которые будут предложены неограниченному кругу лиц в любом государстве-члене Европейской экономической зоны.

На Ирландскую фондовую биржу подана заявка о включении Облигаций в Официальный листинг и об их допуске к торгам на Основном рынке ценных бумаг. Основной рынок ценных бумаг означает определенно, приведенному в Директиве 2004/39/ЕС Европейского парламента и Совета по рынкам и финансовым инструментам. Нет никаких гарантий развития или стабильности рынка Облигаций.

Клиринговые системы:

«Еуроцлар» (Euroclear) и «Кларстрим, Люксембург» (Clearstream, Luxembourg)

Ограничения продаж:

См. раздел «Подписка и продажа».

Факторы риска:

Известности в Облигациях сопряжены с рисками. См. раздел «Факторы риска».

Финансовая информация:

См. разделы «Представление финансовой и прочей информации», «Избранные финансовые показатели», «Обзор финансовых и операционных показателей» «ВПБ», а также «Финансовая отчетность» «ВПБ».

Циркуляр от 24-26 Провинции (Фторенца) от 26.11.2013

ОБЗОРНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЛИГАЦИЯХ И ЗАЙМЕ

Настоящий обзор представляет собой вводную часть Проспекта. Любые иные инвестиционные решения должны быть приняты после ознакомления с текстом Проспекта в целом. Составитель настоящего Проспекта не несет юридической ответственности за его содержание ни в одной из стран – членов Европейской экономической зоны, в случае временных поправок Директив о проспектах исключительно в рамках настоящего обзорного документа (включая его перевод), если вся прочая информация, содержащаяся в полном тексте Проспекта, является точной, корректной и последовательной. В случае нарушения правил в связи с информацией, приведенной в настоящем Проспекте, в суд в любой стране – члене Европейской экономической зоны, в соответствии с национальным законодательством соответствующей страны, в конечном итоге может быть установлено требование о переводе текста Проспекта за свой счет перед началом судебного разбирательства.

Все термины и выражения приведены и используются в настоящем разделе в соответствии с определениями, указанными в части «Условия обращения Облигаций» или далее в Проспекте.

Эмитент:	«ВПБ Финанс Лимитед» (VPB Funding Limited)
Заемщик:	«Внешнеэкономический промышленный банк (общество с ограниченной ответственностью)
Организаторы выпуска:	QAO «Банк «Открытие» и «Райффайзен Банк Интернашн AG» (Raiffeisen Bank International AG)
Доверительный управляющий:	Лондонское отделение «Ситибанк Н.А.» (Citibank, N.A.)
Главный платежный агент, банк, трансфер-агент, банк размещения счета:	Лондонское отделение «Ситибанк Н.А.» (Citibank, N.A.)
Регистратор:	«Ситигруп Глобал Маркетс Дойчланд AG» (Citigroup Global Markets Deutschland AG)
Листинговый агент:	«Артур Кемп Листинг Сервисес Лимитед» (Arthur Cox Listing Services Limited).
Новые облигации, подлежащие размещению наоткрытом аукционном документом:	Облигации участия в займе со ставкой 9% со сроком погашения в 2016 г. общей номинальной стоимостью 25 000 000 долл. США, консолидированные и составляющие единую серию с Облигациями участия в займе со ставкой 9% со сроком погашения в 2016 г. общей номинальной стоимостью 200 000 000 долл. США, выпущенными Эмитентом с единственной целью – финансирование займа Заемщику в размере 25 000 000 долл. США.
Цена размещения:	100% от номинальной стоимости Новых облигаций плюс проценты, начисленные с 14 ноября 2013 г. (включительно) до Даты эмиссии (не включительно).
Дата эмиссии:	29 ноября 2013 г.
Использование средств:	Все средства от размещения Новых облигаций будут использованы Эмитентом для единственной цели – финансирование Нового займа, предоставляемого «ВПБ». Средства полученного Нового займа будут использоваться «ВПБ» для диверсификации источников финансирования и на операционные цели. (См. раздел «Использование средств».)

Циркуляр от 24-26 Провинции (Фторенца) от 26.11.2013

Процент:	На Облигации производится начисление процентов по ставке 9% годовых, выплачиваемых по итогам полугодия 14 мая и 14 ноября, начиная с 14 мая 2014 г.
Статус Облигаций и ограниченное право регресса:	Новые облигации будут представлять собой обеспеченные обязательства Эмитента с ограниченным правом регресса, и будут обладать равным статусом по всем отношениям, без выделения какой-либо части специальных привилегий (см. раздел «Условия обращения Облигаций»). Новые облигации представляют собой обязательство Эмитента направить поступления от размещения Облигаций исключительно на предоставление Нового займа Заемщику в соответствии с условиями Договора займа. Эмитент отвечает перед Держателями Облигаций за все средства (при наличии), эквивалентные фактически полученным или взысканным (за вычетом налогов) с Заемщика в рамках Договора займа на Счет, за вычетом сумм в соответствии с Сохраненными правами (в соответствии с определением в «Условиях обращения Облигаций») в порядке, приведенном в разделе «Условия обращения Облигаций».
Статус Займа:	Заем и все платежные обязательства, принимаемые им заемщиком (согласно настоящему документу) представляют собой простые, общие, безусловные, несубординированные и (в соответствии с Положением 1 (Статус и ограниченное право регресса)) необеспеченные обязательства Заемщика, имеющие равный статус со всеми прочими необеспеченными и несубординированными задолженностями, за исключением привилегий, которые могут быть предоставлены такой задолженности в соответствии с применимым законодательным регулированием обязательного или рекомендательного характера.
Обеспечение:	Облигации обеспечиваются (в случае Первоначальных облигаций) и будут обеспечиваться (в случае Новых облигаций) передачей в пользу Доверительного управляющего и Держателей Облигаций (i) прав и процентов, принадлежащих Эмитенту на основании Договора займа; и (ii) прав, титулов и долей в отношении всех средств, размещенных на Счете (в каждом случае Сохраненных прав и любых связанных средств) в соответствии с процедурой, приведенной в разделе «Условия обращения Облигаций». Кроме того, Эмитент передает (в случае Первоначальных облигаций) и передает (в случае Новых облигаций) с полной привилегией права собственности абсолютные административные права на Договор займа (за исключением прав, подлежащих передаче или исключению в соответствии с приведенными выше оговорками) в пользу Доверительного управляющего и Держателей Облигаций (в соответствии с процедурой, приведенной в разделе «Условия обращения Облигаций»).
Квалификация Эмитента:	Пока какая-либо Облигация остается непогашенной, Эмитент без письменного согласия Доверительного управляющего, или Чрезвычайного решения или Письменного решения (в соответствии с определенными Трестового договора) не будет согласовывать никакие

Презиса, стр. 24-26 Прозисена (Prozisen) от 26.11.2013

изменения, доведения, отмены, и равно допускать любое нарушение или предположимое нарушение условий Договора займа, а также обязуется действовать в соответствии с распоряжениями Доверительного управляющего в отношении Договора займа, за исключением условий Трестового договора об оборотах.

Форма и девонизация: Новые Облигации выпускаются в зарегистрированной форме с девонизацией в 200 000 долл. США. Новые облигации могут находиться во владении и передаваться, и равно предлагаться на продажу и реализовываться с минимальной девонизацией в 200 000 долл. США и крестовки 1 000 долл. США. Новые облигации представлены Глобальном Сертификатом Облигаций, зарегистрированным в пользу компании «Ситибанк Юрис илс» (Citibank Europe plc), действующей и в качестве общего депозитария «Евроклир Банк С.А./Н.В.» (Euroclear Bank S.A./N.V.) («Евроклир») и паевого общества «Кларстрим Банкинг, Люксембург» («Кларстрим Люксембург»). Отдельные Сертификаты Облигаций, подтверждающие владение Облигациями, будут представляться только в исключительных случаях.

Досрочное погашение по решению Замещателя или Эмитента: Допустимо только полное погашение Облигаций в любое время с направлением уведомления Держателям Облигаций при условии выплаты основной суммы с начисленными процентами, которые на момент погашения не были выплачены, а также любых иных средств (при наличии), подлежащих выплате, если Замещатель принимает решение о досрочном погашении Займа по причине налоговых обязательств или увеличения стоимости обслуживания такого, или же если Эмитент принимает решение о досрочном погашении ввиду изменения законодательного регулирования, приведшего к тому, что предоставление Займа или сохранение Займа менее приемлемым будет признано незаконным (см. условия Договора займа).

См. также Положение 6 (Погашение) раздела «Условия обращения Облигаций».

Рейтинг: Выпускаемым Первоначальным облигациям присвоен рейтинг. Новым облигациям будет присвоен рейтинг.

Standard & Poor's: B+
Moody's: B2

Агентство Standard & Poor's было зарегистрировано в ЕС в соответствии с Законом о рейтинговых агентствах.

Агентство Moody's не было зарегистрировано в ЕС в соответствии с Законом о рейтинговых агентствах.

Налоги: Все выплаты процентов и основного Займа осуществляются Замещателем в соответствии с Договором займа без удержаний, вычетов или учета в отношении любых текущих или будущих налогов, сборов, удержаний или вычетов, установленных налоговыми органами, за исключением соблюдения требований об оборотах, установленных в применимом законодательстве.

Все выплаты процентов и основной суммы задолженности

15

Презиса, стр. 24-26 Прозисена (Prozisen) от 26.11.2013

осуществляются Эмитентом в связи с Облигациями без удержаний, вычетов или учета в отношении любых текущих или будущих налогов, сборов, удержаний или вычетов, установленных налоговыми органами России, Ирландии или иных налоговых учреждений таковых, за исключением соблюдения требований об оборотах, установленных в применимом законодательстве.

Если в соответствии с применимым налоговым законодательством в отношении Облигаций будут удержания и вычеты, то Эмитент обязан (с учетом отдаленных окончаний и получения соответствующих средств в рамках Договора займа) увеличить выплаты Держателям Облигаций таким образом, чтобы при получении ими средств, суммы которых соответствовали указанным до совершения каких-либо обязательных вычетов и удержаний.

В подобных обстоятельствах Замещатель будет должен увеличить сумму выплат, совершаемых по Договору займа, таким образом, чтобы Эмитент получил и израсходовал средства, достаточные для увеличения выплат Держателям Облигаций для получения ими средств, суммы которых соответствовали указанным до совершения каких-либо обязательных вычетов и удержаний.

Единственным обязательством Эмитента является обязанность учитываться перед Держателями Облигаций за получение средств, эквивалентных суммам, полученным и израсходованным (за вычетом налогов) с Замещателем (см. раздел «Условия обращения Облигаций»).

Если (i) Замещатель обязан на основании налогового сбора, установленного любым компетентным налоговым органом, совершить увеличение выплаты по Договору займа; или (ii) Эмитент обязан на основании налогового сбора, установленного любым компетентным налоговым органом России или Ирландии, совершить увеличение выплаты по Облигациям – Замещатель включает право досрочно погасить Зам полностью (и не частично) по условиям Договора займа, направив Эмитенту уведомление не позднее, чем за 30 дней до планируемой даты досрочного погашения. В подобных обстоятельствах Эмитент воспользуется правом погашения Облигаций.

Применимое право: Облигации, Трестовый договор, Агентское соглашение и Соглашение о подлинке регулируются нормами ирландского права.

Листинг и допуск к торгам: Настоящий Прозисект был одобрен Центральным банком Ирландии, который является уполномоченным органом согласно Директиве о проспектах. Центральный банк Ирландии одобряет настоящий Прозисект только на соответствие требованиям, установленным законодательством Ирландии и ЕС по исполнению Директивы о проспектах. Также утверждение относится только к Новым облигациям, которые будут допущены к торгам на Регулируемом рынке в целях Директивы 2004/39/ЕС, или которое будет предложено настраиваемому кругу лиц в любом государстве-члене Европейской экономической зоны.

На Ирландскую фондовую биржу подана заявка о включении Новых

16

Циркуляр от 24-26 Простотте (Prostotte) от 26.11.2013

Клиринговые системы:	«Бароклир» (Baroclear) и «Клирстрим, Люксембург» (Clearstream, Luxembourg)
Ограничения продажи:	См. раздел «Подписка и продажа».
Факторы риска:	Инвестиции в Новые облигации сопряжены с рисками. См. раздел «Факторы риска».
Финансовая информация:	См. разделы «Предоставление финансовой и кредитной информации», «Избранная финансовая информация», «Обзор финансовых и операционных показателей «ВПБ», а также «Финансовая отчетность «ВПБ».

17

Циркуляр выпущен из оп. 1-23 Циркуляры (Prostotte) от 12.11.2013 и Циркуляры (Prostotte) от 26.11.2013

ФАКТОРЫ РИСКА

Инвестиции в Облигации сопряжены с определенными рисками. Перед принятием решения инвесторы необходимо тщательно взвесить все факторы риска, связанные с вложением средств в Облигации. Значительным и «ВПБ», а также характером округа, в которой работают «ВПБ», и равно всю ключевую информацию, приведенную в настоящем Простотте, включая, в частности, факторы риска, описание которых приведено далее. Все термины и выражения приведены и используются в настоящем разделе в соответствии с определениями, указанными в части «Условия обращения Облигаций» или далее в Простотте.

Потенциальный инвестор должен понимать, что риски, связанные с Эмитентом и «ВПБ», а также отраслью деятельности «ВПБ», а также Облигациями, и включенные в перечень факторов риска, приведенной далее, представляют собой риски, которые, по мнению Эмитента и «ВПБ», имеют наибольшую значимость для потенциального инвестора, рассматривающего возможность вложения в Облигации. Возможны, также существуют дополнительные риски и неопределенности, связанные с Эмитентом и «ВПБ», о которых мы не знаем или которые, по их мнению, являются несущественными по состоянию на дату составления настоящего Простотте, но которые, тем не менее, могут (но не обязательно или совместно) также оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность, финансовые и операционные показатели, финансовое состояние и перспективы «ВПБ». В этом случае, если какой-либо из подобных рисков осуществится, цена Облигаций может снизиться, а инвесторы могут потерять часть или все инвестиции. Инвесторы должны провести анализ и тщательно оценить целесообразность инвестирования в Облигации, используя сведения, приведенные в настоящем Простотте, а также учитывая собственное финансовое положение.

Риски, связанные с Бизнесом «ВПБ» и Банковским сектором в России

Страновые риски России

Риски, связанные с Облигациями, Новыми Облигациями и Рынками

С более подробной информацией о ценных бумагах и эмитенте можно ознакомиться по следующим ссылкам:

<http://www.fcib.ru/about/investor/>

<http://www.ise.ie/Market-Data-Announcements/Announcements/> *

* для получения списка сообщений и информации об Облигациях, их эмитенте и эмитенте (если применимо) необходимо в поисковой строке конкретно указать наименование эмитента Облигаций (Company name), а также период времени, за который осуществляется поиск информации (Start/End date).

[http://www.ise.ie/Debt-Securities/Individual-Debt-Securities-Data/?action=SEARCH&search_word="](http://www.ise.ie/Debt-Securities/Individual-Debt-Securities-Data/?action=SEARCH&search_word=)

* для того, чтобы ознакомиться с эмиссионными документами эмитента необходимо в поисковой строке конкретно указать наименование эмитента Облигаций (Name) или ISIN код Облигации, а затем в отфильтрованном списке выбрать значок [E] (Debt Security Document) справа от наименования эмитента.

18



Прошито, пронумеровано и скреплено печатью

60 (Шестьдесят)

лист 06

Генеральный директор
ООО «Центр корпоративных решений»



Г.Р. Григорян