

РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА

VTB Eurasia Limited (ВТБ Евразия Лимитэд)

Бессрочные облигации участия в займе со ставкой 9,5%, выпущенные компанией VTB Eurasia Limited, ISIN – XS0810596832

Резюме проспекта является кратким изложением содержания Проспекта ценных бумаг иностранного эмитента: Проспект от 02 августа 2012 и Проспект от 06 ноября 2012 (далее вместе также именуемые – Проспект) и составлено в соответствии с требованиями п. 21.6. ст. 51.1. Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Резюме проспекта).

Настоящее Резюме проспекта составлено только в отношении бессрочных облигаций участия в займе со ставкой 9,5%, выпущенных компанией VTB Eurasia Limited, ISIN – XS0810596832 (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 (списка, рынка, сегмента) на иностранной бирже:	Основной рынок ценных бумаг (Main Securities Market)
Дата листинга:	6 августа 2012 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 Проспекте и иных документах, связанных с выпуском Облигаций, (далее – Эмиссионные документы) 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 24.09.2014 г.), факторы риска, которые приведены ниже, а также внимательно ознакомиться с факторами риска, приведенными начиная со стр. 13 Проспекта от 02 августа 2012 и со стр. 14 Проспекта от 06 ноября 2012. Инвесторы, планирующие осуществление любых инвестиций в Облигации, должны осуществлять свой собственный анализ кредитоспособности эмитента и заемщика (как он определен в Проспекте), а также принимать 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 Эмиссионных документов можно ознакомиться по следующей ссылке:

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 корректно указать наименование эмитента Облигаций (Name) или ISIN код Облигации, а затем в отфильтрованном списке выбрать значок [D] (Debt Security Document) справа от наименования эмитента.*

С содержанием договора о предоставлении займа, заключенного между эмитентом Облигаций и заемщиком, можно ознакомиться в разделе «Договор Субординированного Займа» (The Subordinated Loan Agreement) Проспекта от 02 августа 2012 и Проспекта от 06 ноября 2012.

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.

Проспект Облигаций содержит 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 Проспекте 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 российской 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, юридическим 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 Эмиссионных документах.

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 Эмиссионных документов. В случае разночтения переведенных разделов Эмиссионных документов, содержащихся в Резюме проспекта, с оригинальным текстом Эмиссионных документов, превалярующее значение имеет текст Эмиссионных документов.

Для целей ознакомления с содержанием Эмиссионных документов далее приводится перевод оглавления Проспекта, а также выдержек из Эмиссионных документов, содержащих базовую информацию о Программе, 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 Эмиссионных документов.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ЖИТЕЛЕЙ ШТАТА НЬЮ-ГЭМПШИР	iii
ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	iii
ОБЗОРНЫЕ СВЕДЕНИЯ	1
ФАКТОРЫ РИСКА	13
ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ИНОЙ ИНФОРМАЦИИ	47
ПРОГНОЗНЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ	48
ДОКУМЕНТЫ, ВКЛЮЧЕННЫЕ ПУТЕМ ОТСЫЛКИ К НИМ	50
НЕКОТОРЫЕ ТЕРМИНЫ	51
ПРИВЕДЕНИЕ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ К ИСПОЛНЕНИЮ	54
ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ	56
КАПИТАЛИЗАЦИЯ	57
ОТДЕЛЬНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ	59
АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	62
ОТДЕЛЬНЫЕ СТАТИСТИЧЕСКИЕ И ИНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ	93
ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	107
УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	124
РУКОВОДСТВО	148
АКЦИОНЕРЫ	159
СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	160
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	162
БАНКОВСКОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	166
ЭМИТЕНТ	177
ДОГОВОР СУБОРДИНИРОВАННОГО ЗАЙМА	179
УСЛОВИЯ ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ	207
КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПОЛОЖЕНИЙ, КАСАЮЩИХСЯ ОБЛИГАЦИЙ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ	220
ПОДПИСКА И ПРОДАЖА	226
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	229
УЧЕТ ТРЕБОВАНИЙ ЗАКОНА США «О ПЕНСИОННОМ ОБЕСПЕЧЕНИИ НАЕМНЫХ РАБОТНИКОВ»	240
ОГРАНИЧЕНИЯ НА ПЕРЕДАЧУ	241
ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	244



Выпуск бессрочных Облигаций участия в Займе по ставке 9,5% на сумму 1 000 000 000 долларов США, выпускаемых компанией VTB Eurasia Limited с ограниченным правом регресса к VTB Eurasia Limited с целью предоставления субординированного займа ОАО «Банк ВТБ»

VTB Eurasia Limited («Эмитент»), компания, учрежденная и функционирующая в соответствии с законодательством Ирландии, выпускает бессрочные облигации участия в займе на совокупную номинальную стоимость 1 000 000 000 долларов США («Облигации»), в соответствии с положениями применимых в данном случае законов, нормативных актов и директив, а также условиями, оговоренными в настоящем Проспекте. Облигации представляют собой обязательства Эмитента с ограниченным правом регресса, и будут выпущены исключительно для предоставления субординированного займа («Субординированный заем») для ОАО «ВТБ Банк» («ВТБ»), выступающему в качестве заёмщика на условиях договора субординированного займа от 2 августа 2012 года (с учетом внесенных в него правок и дополнений) («Договор субординированного займа»), заключенного между Эмитентом и ВТБ.

Облигации будут оформлены трастовым договором, являться предметом трастового договора, а также обладать выгодами от трастового договора, датированного 2 августа 2013 года («Трастовый договор»), заключенного между Эмитентом и лондонским отделением Citibank, N.A., выступающим при необходимости в качестве доверительного управляющего («Доверительный управляющий») от лица держателей Облигаций («Держатели Облигаций»). Согласно Трастовому договору, Эмитент а) передает Доверительному управляющему в залог некоторые из своих прав и интересов по Договору субординированного займа и по Счету (согласно определению, данному в настоящем Проспекте), но за исключением любых Сохраненных прав Эмитента (Issuer Reserved Rights) (согласно определению в Трастовом договоре) («Залог»), посредством первого фиксированного залога в порядке обеспечения своих платежных обязательств по Облигациям, и б) уступает Доверительному управляющему некоторые из своих прав по Договору субординированного займа, но за исключением любых Сохраненных прав Эмитента (Issuer Reserved Rights) (в соответствии с определением, приведенным в «Условиях обращения Облигаций»), при этом в каждом случае — к выгоде Держателей Облигаций и в соответствии с более полным описанием в разделе «Обзорные сведения».

В каждом случае, когда номинальная стоимость, проценты и дополнительные суммы (при их наличии) указаны в качестве подлежащих оплате по Облигациям, обязательство Эмитента произвести любой такой платеж представляет собой обязательство только отчитаться перед держателями Облигаций на каждую дату, когда такие номинальная стоимость, проценты и дополнительные суммы (при их наличии) причитаются к оплате в отношении Облигаций, за сумму, равную номинальной стоимости, процентам и дополнительным суммам (при их наличии), фактически полученную и удержанные (за вычетом налогов) у ВТБ Эмитентом или в счет Эмитента на основании Договора субординированного займа, за вычетом любых сумм, выплаченных в отношении Сохраненных прав (Reserved Rights). Эмитент не несет никаких иных финансовых обязательств по Облигациям. **Держатели Облигаций считаются признавшими и подтвердившими, что они будут полагаться исключительно на кредитоспособность и финансовое положение ВТБ в отношении платежных обязательств Эмитента по Облигациям.**

Облигации являются бессрочными ценными бумагами без фиксированной или окончательной даты погашения. При соблюдении определенных условий (оговоренных в настоящем документе), ВТБ может по своему собственному усмотрению выплатить Субординированный заем досрочно в Дату выплаты процентов, наступающую через 10,5 лет после Даты закрытия (определения см. в Договоре субординированного займа), либо в любую Дату выплаты процентов после указанной даты, при этом ВТБ может выплатить Субординированный заем до указанной даты по соображениям налогообложения или во исполнение нормативных требований в соответствии с пунктом 5 Договора субординированного займа.

В каждую Дату выплаты процентов (ежегодно 6 июня и 6 декабря, начиная с 6 декабря 2012 года) Эмитент должен отчитываться перед Держателями Облигаций по сумме средств, равной суммам процентов, действительно полученным Эмитентом и удержанным от его имени (за вычетом налогов) в соответствии с Договором субординированного займа. **Процент на сумму Субординированного займа начисляется с учетом i) права (или обязательства в зависимости от обстоятельств) ВТБ отменить начисление процентов в силу пункта 4.4 Договора субординированного займа, либо ii) права Банка России требовать от ВТБ отсрочки выплаты процентов в соответствии с пунктом 4.5 Договора субординированного займа на совокупную сумму а) соответствующей Ставки по 10-летним казначейским облигациям и б) Маржи (определения см. в Договоре субординированного займа) с Даты закрытия, включая ее, до Первой даты изменения ставки, а затем, при условии, что Субординированный заем не выплачен досрочно в этот момент или ранее него, до каждой последующей Даты изменения ставки (в каждом случае наступающей через 10 лет после предыдущей Даты изменения ставки) по действующей на тот момент процентной ставке в соответствии с Договором субординированного займа. В пункте 4.4 Договора субординированного займа оговорено, что ВТБ по своему собственному усмотрению может, а при определенных обстоятельствах обязан, отменить, полностью или частично, выплату процентов по графику в дату выплаты процентов по Договору субординированного займа, при этом, в соответствии с пунктом 4.4.5 Договора субординированного займа, Эмитент не имеет права на получение таких процентов, включая случаи банкротства или несостоятельности ВТБ и прочее. В связи с этим, в случаях, когда выплата процентов отменяется в силу Договора субординированного займа, никаких встречных выплат процентов по Облигациям не производится. Кроме того, согласно пункту 4.5 Договора субординированного займа, Банк России имеет право требовать отсрочки платежей со стороны ВТБ по процентам и/или основной сумме, если такой платеж может повлечь за собой Событие отсрочки платежа (определение см. в Договоре субординированного займа), при этом при такой отсрочке выплата процентов и/или основной суммы по Договору субординированного займа (а затем и по Облигациям) не осуществляется до наступления одного из следующих событий: i) завершение События отсрочки платежа, либо ii) одного из событий, указанных в пункте 12.2 Договора субординированного займа, или погашения в силу пунктов 5.2 или 5.3. В случаях, когда основная сумма Облигаций уменьшается в силу условия б(с), проценты по такой сумме также не выплачиваются.**

Субординированный кредит является капиталом первого уровня («Капитал первого уровня») ВТБ в соответствии с положениями Центрального банка Российской Федерации («Банк России»). Согласно Договору субординированного займа и условиям выпуска Облигаций ВТБ вправе, в случае, если Субординированный заем теряет статус Капитала первого уровня в течение 90 дней с Даты закрытия, или в результате внесения поправок, уточнений или изменений в соответствующие положения (включая изменение его толкования или условий использования), вследствие чего Субординированный заем больше не относится к Капиталу первого уровня, выплатить Субординированный заем досрочно вместе с суммой начисленных процентов и дополнительными

суммами; подробную информацию см. в п. 5.2 Договора субординированного займа. При реализации такого варианта Эмитент должен погасить Облигации в размере средств, полученных в качестве предварительной оплаты по Субординированному займу от ВТБ. См. раздел «*Факторы риска – Риски, связанные с Облигациями – Если Банк России не отнесет Субординированный заем к Капиталу первого уровня в течение 90 дней с даты заключения Договора субординированного займа, ВТБ будет вправе погасить заем досрочно, при этом Облигации должны быть погашены досрочно.*».

Согласно пункту 7 Договора субординированного займа, i) в случае наступления и развития События возникновения убытка, и при полном израсходовании Прочего Капитала первого уровня и отсутствия возможности его использования для возмещения убытка, либо ii) при полном израсходовании Прочего Капитала первого уровня (в соответствии с определением терминов в Договоре субординированного займа) и отсутствия возможности его использования для возмещения убытка, Субординированный заем должен быть незамедлительно использован для покрытия такого убытка. Условие 6(d) Условий обращений Облигаций также предусматривает возможность возобновления Субординированного займа и соответствующее пропорциональное восстановление номинальной стоимости каждой Облигации в отдельных случаях, оговоренных в настоящем Проспекте.

ИНВЕСТИЦИИ В ОБЛИГАЦИИ СОПРЯЖЕНЫ С ВЫСОКОЙ СТЕПЕНЬЮ РИСКА. СМ. «ФАКТОРЫ РИСКА».

ОБЛИГАЦИИ И СУБОРДИНИРОВАННЫЕ ЗАЙМЫ НЕ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ И НЕ БУДУТ РЕГИСТРИРОВАТЬСЯ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ОТ 1933 ГОДА («ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ») И, С УЧЕТОМ ОПРЕДЕЛЕННЫХ ИСКЛЮЧЕНИЙ, НЕ ПОДЛЕЖАТ ПРЕДЛОЖЕНИЮ И ПРОДАЖЕ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ, А ТАКЖЕ ПРЕДЛОЖЕНИЮ ИЛИ ПРОДАЖЕ АМЕРИКАНСКИМ ЛИЦАМ ЛИБО В СЧЕТ ИЛИ В ПОЛЬЗУ АМЕРИКАНСКИХ ЛИЦ (СОГЛАСНО ОПРЕДЕЛЕНИЮ, ПРИВЕДЕННОМУ В ПОЛОЖЕНИИ S ВО ИСПОЛНЕНИЕ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ («ПОЛОЖЕНИЕ S»)). ОБЛИГАЦИИ ПРЕДЛАГАЮТСЯ И ПРОДАЮТСЯ (I) НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ТОЛЬКО КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЯМ («QIB»), С УЧЕТОМ ПРАВИЛА 144А ВО ИСПОЛНЕНИЕ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ («ПРАВИЛО 144А»), КОТОРЫЕ ТАКЖЕ ЯВЛЯЮТСЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМИ ПОКУПАТЕЛЯМИ («QP»), СОГЛАСНО ОПРЕДЕЛЕНИЮ, ПРИВЕДЕННОМУ В СТАТЬЕ 2(А)(51) ЗАКОНА США ОБ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЯХ ОТ 1940 ГОДА («ЗАКОН ОБ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЯХ»), ПОЛАГАЯСЬ НА ПРЕДУСМОТРЕННОЕ ПРАВИЛОМ 144А ОСВОБОЖДЕНИЕ ОТ РЕГИСТРАЦИИ («ОБЛИГАЦИИ ПО ПРАВИЛУ 144А»); А ТАКЖЕ (II) ЗА ПРЕДЕЛАМИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ЛИЦАМ, НЕ ЯВЛЯЮЩИМСЯ ГРАЖДАНАМИ США, В СООТВЕТСТВИИ С ПОЛОЖЕНИЕМ S («ОБЛИГАЦИИ ПО ПОЛОЖЕНИЮ S»). ЭМИТЕНТ НЕ РЕГИСТРИРОВАЛСЯ И НЕ БУДЕТ РЕГИСТРИРОВАТЬСЯ ПО ЗАКОНУ ОБ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЯХ. ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ ПОКУПАТЕЛИ НАСТОЯЩИМ УВЕДОМЛЯЮТСЯ, ЧТО ПРОДАВЦЫ ОБЛИГАЦИЙ ПО ПРАВИЛУ 144А МОГУТ ПОЛАГАТЬСЯ НА ПРЕДУСМОТРЕННОЕ ПРАВИЛОМ 144А ИСКЛЮЧЕНИЕ ИЗ ПОЛОЖЕНИЙ СТАТЬИ 5 ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ. ОПИСАНИЕ ЭТИХ И НЕКОТОРЫХ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ ПРИВЕДЕНО В РАЗДЕЛЕ «ПОДПИСКА И ПРОДАЖА», А ТАКЖЕ «ОГРАНИЧЕНИЯ НА ПЕРЕДАЧУ».

Облигации не подлежат размещению и обращению на территории Российской Федерации, если иное не установлено и разрешено российским законодательством. Информация в настоящем

Проспекте не является предложением или приглашением делать предложения о продаже, обмене и иной передаче Облигаций на территории Российской Федерации или в адрес или в пользу какого-либо российского гражданина или юридического лица. Настоящий Проспект и содержащаяся в нем информация не являются рекламой или предложением ценных бумаг на территории Российской Федерации. Они не предназначены для распространения или обращения и не должны распространяться или размещаться на территории Российской Федерации, если иное не установлено и разрешено российским законодательством.

Настоящий Проспект одобрен Центральным банком Ирландии («**Центральный банк**») в качестве уполномоченного органа согласно Директиве 2003/71/ЕС («Директива о проспектах»). Центральный банк одобряет настоящий Проспект только на соответствие требованиям, установленным законодательством Ирландии и ЕС во исполнение Директивы о проспектах. На Ирландскую фондовую биржу (Irish Stock Exchange Limited) («**Ирландская фондовая биржа**») была подана заявка о включении Облигаций в Официальный листинг («**Официальный листинг**») и допуске к торгам на биржевом рынке («**Основной фондовый рынок**»). Такое одобрение относится только к Облигациям, которые будут допущены к торгам на биржевом рынке в целях Директивы 2004/39/ЕС, или к Облигациям, которые будут предложены неограниченному кругу лиц в любом государстве-члене Европейской экономической зоны.

Эмитент подал запрос в Центральный банк Ирландии на предоставление банком в адрес Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании, как организации, обладающей необходимыми полномочиями в силу Закона 2000 года «О финансовых услугах и рынках» (FSMA), («**Комиссия по биржевому листингу Великобритании**», UKLA), официального одобрения на включение Облигаций в официальный список Комиссии («**Официальный листинг UKLA**»), а также бирже London Stock Exchange plc («**Лондонская фондовая биржа**») на включение Облигаций в список ценных бумаг, допущенных к торгам на регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи («**Регулируемый рынок**»).

Упоминание в настоящем Проспекте Облигаций в качестве бумаг, прошедших листинг, (и все сопутствующие упоминания) означают, что такие Облигации получили Официальный листинг и Листинг UKLA, а также были допущены к торгам на Основном фондовом рынке и Регулируемом рынке. Как Основной фондовый рынок, так и Регулируемый рынок являются регулируемыми рынками в целях Директивы 2004/39/ЕС «О рынках финансовых инструментов» Европейского парламента и Совета.

ВТБ имеет долгосрочный кредитный рейтинг «BBB» и краткосрочный кредитный рейтинг «A-3», присвоенный компанией Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited («S&P»), долгосрочный рейтинг банковских депозитов «Baa1», краткосрочный рейтинг банковских депозитов «Prime-2» по версии агентства Moody's Investor Service Ltd. («Moody's»), а также долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») «BBB», краткосрочный РДЭ «F3» по версии агентства Fitch Ratings CIS Limited («Fitch»).

Агентство S&P учреждено в Европейском Союзе и зарегистрировано в соответствии с Регламентом (ЕС) 1060/2009 о рейтинговых агентствах в действующей редакции («**Регламент о рейтинговых агентствах**»). Таким образом, агентство S&P включено в список рейтинговых агентств, опубликованный Европейским управлением по ценным бумагам и рынкам («ESMA») на своем сайте в соответствии с Регламентом о рейтинговых агентствах. Агентство Fitch учреждено в Европейском Союзе и зарегистрировано в соответствии с Регламентом о рейтинговых агентствах. Таким образом, агентство Fitch Ratings Ltd включено в список рейтинговых агентств, опубликованный ESMA на своем сайте в соответствии с этим Регламентом. Агентство Moody's учреждено в Европейском Союзе и зарегистрировано в соответствии с Регламентом о рейтинговых

агентства и, соответственно, включено в список рейтинговых агентств, опубликованном ESMA на своем сайте в соответствии с этим Регламентом. Подробную информацию о рейтингах, присвоенных Облигациям, см. в разделе «Обзорные сведения». По общему правилу, европейским подотчетным инвесторам запрещено использовать рейтинг в регулятивных целях, если такой рейтинг не выдан кредитным рейтинговым агентством, учрежденным в Европейском Союзе и зарегистрированным согласно Регламенту о рейтинговых агентствах.

Облигации будут выпущены в зарегистрированной форме, минимальная деноминация Облигаций при проведении Предложения и при продаже составит 200 000 долларов США или большую сумму, кратную 1 000 долларов США.

Облигации, продаваемые в рамках "офшорной сделки" в понимании Положения S, будут сначала представлены долями участия в неограниченной глобальной Облигации в зарегистрированной форме (именуемой «Глобальная облигация по Положению S») без приложения процентных купонов, которая будет депонирована в едином депозитарии для Euroclear Bank S.A./N.V. («Euroclear») и Clearstream Banking, société anonyme («Clearstream, Люксембург»), и зарегистрирована на имя номинального держателя единого депозитария на Дату её выпуска. Доли участия выгодоприобретателей в Глобальной облигации по Положению S будут отражаться в записях, вводимых Euroclear или Clearstream, Люксембург, а их передача будет осуществляться только посредством таких записей. Облигации по Правилу 144А, которые продаются квалифицированным институциональным покупателям, которые также являются квалифицированными покупателями, в соответствии с определением и ограничениями на передачу, приведенными в разделах «Подписка и продажа» и «Ограничения на передачу», будут изначально представлены долями участия в неограниченной глобальной Облигации в зарегистрированной форме (именуемой «Глобальная облигация по Правилу 144А», а вместе с любыми Глобальными облигациями по Положению S — «Глобальные облигации») без процентных купонов, которая будет депонирована, у ответственного хранителя в интересах The Depository Trust Company («DTC») и зарегистрирована на имя номинального держателя DTC на Дату её выпуска. Доли участия выгодоприобретателей в Глобальной облигации по Правилу 144А и их передача будут отражаться в учетных записях, которые ведет компания DTC и ее участники. См. «Краткое изложение положений относительно Облигаций в Глобальной форме». Индивидуальные окончательные Облигации в зарегистрированной форме будут доступны только при некоторых ограниченных обстоятельствах, описанных в настоящем Проспекте.

Совместные ведущие организаторы

Citigroup UBS Investment Bank VTB Capital

Дата настоящего Проспекта – 2 августа 2012 года.

ОБЗОРНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЛИГАЦИЯХ И ЗАЙМЕ

ОБЗОРНЫЕ СВЕДЕНИЯ

В приведенном ниже обзоре содержатся основные сведения об Облигациях и Субординированном займе; его следует читать вместе с информацией, изложенной в разделах «Условия обращения Облигаций» и, сообразно обстоятельствам, «Договор Субординированного займа» настоящего Проспекта.

Схема ниже иллюстрирует потоки платежей по Облигациям и Субординированному займу на всем протяжении сделки:



Сделка структурируется как Субординированный заём, предоставленный Эмитентом ВТБ на сумму, эквивалентную сумме общих поступлений от выпуска Облигаций. Эмитент выпускает Облигации Держателям Облигаций с единственной целью предоставления такого Субординированного займа. Облигации будут оформлены трастовым договором, являться предметом трастового договора, а также обладать выгодами от трастового договора, заключенного Эмитентом и Доверительным управляющим 6 августа 2012 года («Трастовый договор»). В соответствии с Трастовым договором Эмитент (i) предоставит Доверительному управляющему в первоочередной фиксированный залог в порядке обеспечения своих платежных обязательств по Облигациям («Залог») (a) все права на основную сумму, проценты и иные суммы, подлежащие выплате со стороны ВТБ по соответствующему Договору субординированного займа; (b) право на получение всех сумм, которые могут подлежать выплате со стороны ВТБ по любому иску, арбитражному или судебному решению в отношении соответствующего Договора субординированного займа; (c) все права, правовой титул и доли участия на и в отношении всех денежных сумм, ныне или в будущем размещенных на счету, открытом для Облигаций в Основном платежном агенте на имя Эмитента («Счет»), включая периодически начисляемые по нему проценты (за исключением любых Сохраненных прав (Reserved Rights) (согласно определению в Трастовом договоре)); а также (ii) уступит Доверительному управляющему некоторые свои права по соответствующему Договору субординированного займа (но за исключением любых Сохраненных прав (Reserved Rights) (согласно определению в Трастовом договоре)) к выгоде Держателей облигаций («Переуступка»).

ВТБ будет обязан производить выплаты Эмитенту по Субординированному займу на условиях Договора субординированного займа, а также производить выплаты на Счет основной суммы, процентов и дополнительных сумм (при наличии), причитающихся Эмитенту. В Трастовом договоре Эмитент согласится не вносить и не давать согласия на внесение каких-либо поправок или изменений, а также не давать и не согласовывать никакого отказа от прав требований или же разрешения на какое-либо нарушение или предлагаемое нарушение условий Договора субординированного займа, если Доверительный управляющий не дал на это своего предварительного письменного согласия (за исключением случаев, когда иное предусмотрено в Договоре субординированного займа), а Банк России не предоставил соответствующее разрешение. Также Эмитент согласится всегда действовать в соответствии с любыми указаниями Доверительного управляющего, поступающими время от времени в отношении Договора субординированного займа, за исключением случаев, когда иное предусмотрено в Договоре субординированного займа или Трастовом договоре, а также исключая действия, относящиеся к Сохраненным правам (Reserved Rights). Держатели Облигаций должны информироваться о любых существенных поправках, изменениях, отказах от прав требования или разрешениях, сделанных или предоставленных с согласия Доверительного управляющего в соответствии с положениями, которые более полно описаны в Условии 14 «Условий обращения Облигаций»; причем такие поправки, изменения, отказы от прав требования или разрешения будут иметь обязательную силу для Держателей Облигаций. При возникновении в рамках Трастового договора обеспечительных прав будет направлено

соответствующее официальное уведомление в адрес ВТБ и Основного платежного агента, каждый из которых должен подтвердить данный факт.

Облигации выпускаются с ограниченным правом регресса, и Эмитент не будет нести никаких обязательств перед Держателями Облигаций, помимо обязательства отчитываться перед Держателями Облигаций за платежи в размере основной суммы, процентов и других сумм (при их наличии), полученных Эмитентом или удержанных у него (за вычетом налогов) в соответствии с условиями Субординированного займа.

ОБЛИГАЦИИ

Эмитент	VTB Eurasia Limited
ВТБ (в качестве Заёмщика)	ОАО «Банк ВТБ»
Описание	Бессрочные Облигации участия в Займе на сумму 1 000 000 000 долларов США.
Совместные ведущие организаторы	Citigroup Global Markets Limited, UBS Limited и VTB Capital plc.
Доверительный управляющий	Лондонское отделение Citibank, N.A.
Основной платежный агент	Лондонское отделение Citibank, N.A.
Реестродержатель	Citigroup Global Markets Deutschland AG.
Платежные агенты	Лондонское отделение Citibank, N.A. и Нью-Йоркское отделение Citibank, N.A.
Трансфер-агенты	Лондонское отделение Citibank, N.A. или, в отношении Облигаций, продаваемых по Правилу 144А, Нью-Йоркское отделение Citibank, N.A.
Расчетный агент	Лондонское отделение Citibank, N.A.
Цена размещения Облигаций	100% от номинальной стоимости.
Дата выпуска	6 августа 2012 года
Погашение в Дату погашения	У Облигаций нет фиксированной даты погашения, они могут быть погашены только в соответствии с положениями Условия 6 Условий обращения Облигаций. В Дату выплаты (определение см. в Договоре субординированного займа), при условии, что ВТБ выплатил непогашенную к тому моменту основную сумму Субординированного займа (вместе с процентами, начисленными к такой дате, при их наличии), Эмитент использует поступления от выплаты суммы по Договору субординированного займа для предоставления ВТБ дополнительного займа на сумму, в совокупности равную непогашенной основной сумме Субординированного займа на дату, непосредственно предшествующую Дате выплаты, на тех же или более выгодных условиях для Эмитента и Держателей облигаций (включая в отношении начисления процентов), каких был выдан заем по Договору субординированного займа, в соответствии с пунктом 5.6 Договора Субординированного займа (при этом Облигации не будут погашаться или выплачиваться в Дату выплаты), за исключением случаев, когда ВТБ уже к тому времени не использовал возможность получения такого дополнительного займа в соответствии с пунктом 5.6 Договора Субординированного займа. В случае, если в Дату выплаты (определение см. в Договоре субординированного займа) ВТБ выплачивает непогашенную основную сумму Субординированного займа (вместе с процентами, начисленными к такой дате, при их наличии), и при этом компания не использовала возможность получения дополнительного займа в соответствии с пунктом 5.6 Договора Субординированного займа («Замещение займа» («Loan Substitution»)), то, за исключением случаев, когда i) выплата основной суммы Субординированного займа была отложена в силу пункта 4.5 Договора

	<p>субординированного займа (при этом погашение Облигаций в силу Условия 6 откладывается до наступления одного из следующих событий: а) прекращения действия Условия для отсрочки платежа (Deferral Event) (определение см. в Договоре субординированного займа), и б) наступления события, оговоренного в пункте 12.2 Договора субординированного займа, либо ii) основная сумма Субординированного займа была полностью списана в силу пункта 7 Договора субординированного займа (см. «Условия обращения Облигаций», б. Погашение, Списание основной суммы, Вариант для соблюдения требований к Капиталу первого уровня, Возможность восстановления после списания и Покупки —(с) Вариант для соблюдения требований к Капиталу первого уровня») и впоследствии не была восстановлена, все непогашенные Облигации будут в Дату выплаты погашены или выплачены Эмитентом в долларах США в размере 100% от их номинальной стоимости.</p> <p>В тех случаях, когда имело место Замещение займа (Loan Substitution), все упоминания Договора субординированного займа в Условиях обращения Облигаций будут относиться к договору займа, который был заменен на Договор субординированного займа, а Условия обращения Облигаций будут соответствующим образом толковаться. Поскольку Условия обращения Облигаций относились к положениям Договора субординированного займа до Замещения займа, а после него Договор субординированного займа не имеет соответствующего положения, такие Условия обращения Облигаций больше не действительны.</p>
<p>Процент</p>	<p>Каждые полгода, 6 июня и 6 декабря, Эмитент отчитывается перед Держателями Облигаций по сумме средств, равной суммам процентных выплат, действительно полученным им за истекший период по Договору субординированного займа. Проценты по Субординированному займу начисляется с учетом i) права (или обязательства в зависимости от обстоятельств) ВТБ отменить начисление процентов в силу пункта 4.4 Договора субординированного займа, либо ii) права Банка России требовать от ВТБ отсрочки выплаты процентов в соответствии с пунктом 4.5 Договора субординированного займа на совокупную сумму а) соответствующей Ставки по 10-летним казначейским облигациям и б) Маржи (в соответствии с определением в Договоре субординированного займа) с Даты закрытия, включая ее, до Первой даты изменения ставки, а затем, при условии, что Субординированный заем не выплачен досрочно на тот момент или ранее него, до каждой последующей Даты изменения ставки (в каждом случае наступающей через 10 лет после последней такой даты) по действующей на тот момент процентной ставке в соответствии с Договором субординированного займа; подробная информация содержится в Условиях обращения Облигаций.</p> <p>В пункте 4.4 Договора субординированного займа оговорено, что ВТБ по своему собственному усмотрению может, а при определенных обстоятельствах обязан, отменить, полностью или частично, выплату процентов по графику в Дату необязательной выплаты процентов по Договору субординированного займа, при этом, в соответствии с пунктом 4.4.5 Договора субординированного займа, Эмитент не имеет права на получение таких процентов, включая случаи банкротства или несостоятельности ВТБ и прочее. В связи с этим, в случаях, когда выплата процентов отменяется в силу Договора займа, никаких встречных выплат процентов по</p>

	<p>Облигациям не производится, и Держатели Облигаций не имеют права на получение таких выплат. Кроме того, согласно пункту 4.5 Договора субординированного займа, Банк России имеет право требовать отсрочки платежей со стороны ВТБ по процентам, если такой платеж может повлечь за собой возникновение Условия для отсрочки платежа (Deferral Event) (в соответствии с Договором субординированного займа), при этом при такой отсрочке выплата процентов по Договору субординированного займа (а затем и по Облигациям) не осуществляется до наступления одного из следующих событий: i) завершения действия Условия для отсрочки платежа (Deferral Event), либо ii) одного из событий, указанных в пункте 12.2 Договора субординированного займа или погашения в силу пунктов 5.2 и 5.3 Договора субординированного займа. В случаях, когда основная сумма Облигаций уменьшается в силу условия б(с), проценты по такой сумме также не выплачиваются.</p>
<p>Статус Облигаций</p>	<p>Облигации будут представлять собой обеспеченные обязательства Эмитента с ограниченным правом регресса и в любой момент времени должны будут иметь равный статус (по принципу <i>pari passu</i>) без преимуществ между ними. Облигации будут представлять собой обязательство Эмитента направить поступления от эмиссии Облигаций исключительно на предоставление Субординированного займа, а также отчитаться перед Держателями Облигаций за суммы, равные номинальной стоимости, процентам и дополнительным суммам (при их наличии), фактически полученным или удержанным (за вычетом налогов) Эмитентом или в счет Эмитента на основании условий Субординированного займа, во всех случаях — в соответствии с более полным описанием в разделе «1. Статус» «Условий обращения Облигаций».</p>
<p>Обеспечение</p>	<p>Платежные обязательства Эмитента по Облигациям обеспечиваются первоочередным фиксированным залогом, включающим:</p> <ul style="list-style-type: none"> • все права Эмитента на основную сумму, проценты и иные суммы, уплаченные и подлежащие уплате по Договору субординированного займа, и право Эмитента на получение всех сумм, уплаченных и подлежащих оплате по любому иску, арбитражному или судебному решению в отношении такого Договора субординированного займа; и • а также все права, правовой титул и долевое участие на и в отношении всех денежных сумм, находящихся время от времени на Счете, совместно с представленным ими долгом (включая периодически начисляемые проценты) на основании Тростового договора, за исключением (в любом случае) любых Сохраненных прав (Reserved Rights).
<p>Уступка прав</p>	<p>При закрытии предложения по Облигациям Эмитент уступит Доверительному управляющему свои права по Договору субординированного займа (кроме любых Сохраненных прав и указанных выше заложенных прав).</p>
<p>Форма выпуска</p>	<p>Облигации каждой Серии выпускаются в зарегистрированной форме. Облигации по Положению S и Облигации по правилу 144А будут представлены Глобальной облигацией по Положению S и Глобальной облигацией по Правилу 144А соответственно, причем в каждом случае — без приложения процентных купонов. Глобальные Облигации будут подлежать обмену на документарные Облигации в окончательной форме («Окончательные</p>

	Облигации») при ограниченных обстоятельствах, указанных в Глобальных Облигациях.
Клиринговые системы	DTC (применительно к Облигациям, продаваемым в соответствии с Правилom 144A), Euroclear и Clearstream, Люксембург (применительно к Облигациям, продаваемым в соответствии с Положением S).
Первоначальная поставка Облигаций	В Дату выпуска или до нее, Глобальные облигации по Правилу 144A будут депонированы у ответственного хранителя DTC, а Глобальные облигации по Положению S будут депонированы в едином депозитарии Euroclear и Clearstream, Люксембург. Облигации по Правилу 144A будут зарегистрированы на имя номинального держателя DTC, а Облигации по Положению S будут зарегистрированы на имя номинального держателя Euroclear и Clearstream, Люксембург.
Деноминация	Облигации будут выпускаться в деноминациях, составляющих 200 000 долларов США или кратных 1 000 долларов США сверх этого размера.
Ограничения в отношении Эмитента и ковенанты Эмитента	Пока какая-либо Облигация остается непогашенной, Эмитент без согласия Доверительного управляющего не будет, помимо прочего, допускать возникновения никакой иной задолженности, связанной с заимствованием денежных средств, а также не будет заключать иных сделок и осуществлять какую-либо деятельность (помимо выпуска Облигаций, досрочной выплаты Субординированного займа, выпуска в дальнейшем дополнительных облигаций участия в займе с ограниченным правом регресса к Эмитенту исключительно в целях рефинансирования займа ВТБ, а также досрочной выплаты займа по таким облигациям, либо иных финансовых облигаций с ограниченным правом регресса к Эмитенту), объявлять какие-либо дивиденды или иметь какие-либо дочерние компании. См. «Условия обращения Облигаций», раздел «4. Ограничительные ковенанты». Кроме того, в Трестовом договоре Эмитент согласится не вносить и не давать согласия на внесение каких-либо поправок или изменений, а также не давать и не согласовывать никакого отказа от прав требований или же разрешения на какое-либо нарушение или предлагаемое нарушение условий Договора субординированного займа без предварительного письменного согласия Банка России (кроме случаев, оговоренных в Договоре субординированного займа) и Доверительного управляющего.
Досрочное погашение Облигаций	Если Субординированный заем должен перейти в категорию займов, подлежащих полной досрочной выплате (и должен быть выплачен досрочно) в силу пунктов 5.2 и 5.3 Договора субординированного займа до Даты выплаты, то все не погашенные на тот момент Облигации, подлежат погашению или выкупу по i) номинальной стоимости с учетом процентов, начисленных к дате погашения, если досрочное погашение осуществляется вследствие досрочной выплаты в силу пунктов 5.2.3 и 5.3 Договора субординированного займа, либо ii) по номинальной стоимости плюс комиссия в размере 1% за досрочное погашение, если досрочное погашение осуществляется вследствие досрочной выплаты в силу пунктов 5.2.1 или 5.2.2 Договора субординированного займа, и в любом их указанных случаев Эмитент будет стремиться уведомить Доверительного управляющего и Держателей облигаций о досрочной выплате займа не менее, чем за 30 дней и не ранее, чем за 60 дней до даты досрочной выплаты займа в соответствии с Условием 14.
Частичное списание сумм по Облигациям	В соответствии с п. 7 Договора субординированного займа, если i) произошло и в настоящий момент времени имеет место Событие

	<p>возникновения убытка (определение см. в Договоре субординированного займа), при этом средства Капитала первого уровня (не относящиеся к Субординированному займу и иным Инструментам покрытия убытка (Loss Absorbing Instruments), определения см. в Договоре субординированного займа) («Прочий капитал первого уровня») были полностью израсходованы и не могут быть использованы для покрытия убытков для покрытия убытков, либо ii) все средства Капитала первого уровня, определенного в соответствии с Базельскими нормативами, используемыми на тот момент ВТБ для расчета Капитала первого уровня на основе консолидированной отчетности Группы (без учета средств Субординированного займа и иных дополнительных инструментов, используемых для формирования капитала первого уровня, которые отвечают требованиям, установленным в третьей части Базельских соглашений и относятся к той же категории, что и Субординированный заем по принципу <i>pari passu</i>)(«Прочий капитал первого уровня в соответствии с Базельскими соглашениями»), информация о котором раскрыта в примечаниях к последней выпущенной на тот момент консолидированной финансовой отчетности, прошедшей аудиторскую проверку, и составленной по стандартам МСФО, были полностью израсходованы и не могут быть использованы для покрытия убытков, то ВТБ должен незамедлительно использовать средства Субординированного займа для покрытия убытков. Во избежание неверного толкования, до момента полного расходования Прочего капитала первого уровня и Прочего капитала первого уровня в соответствии с Базельскими соглашениями, для покрытия убытков, понесенных ВТБ, должны использоваться только средства, начисляемые на сумму Субординированного займа на постоянной основе. После полного расходования Прочего капитала первого уровня и Прочего капитала первого уровня в соответствии с Базельскими соглашениями Субординированный заём может использоваться для покрытия убытков, понесенных ВТБ, пропорционально другим Инструментам покрытия убытка (Loss Absorbing Instruments), при условии выполнения п. 7.3 Договора субординированного займа. В случаях, когда средства Субординированного займа используются для покрытия указанных убытков в соответствии с п.7 Договора субординированного займа, а основная сумма Субординированного займа (с учетом процентов, начисленных на такую сумму) уменьшается, номинальная стоимость каждой Облигации уменьшается пропорционально в соответствии с Условием 6 (d) Условий обращения Облигаций при таком уменьшении основной суммы Субординированного займа, при этом никакие дополнительные суммы, подлежащие выплате с указанной номинальной стоимости каждой списываемой Облигации, не выплачиваются.</p>
<p>Возможность восстановления после списания</p>	<p>В соответствии с п. 2.4 Договора субординированного займа, при условии, что в Российское законодательство вносятся изменения (в том числе в том, что касается его объяснения, толкования или применения), которые будут означать, что при использовании ВТБ своих доходов по завершении События возникновения убытка (с соблюдением положений российского законодательства о распределении прибылей) до их распределения в целях восстановления основной суммы Субординированного займа, которая была списана в соответствии с п.7.3 Договора субординированного займа, такое восстановление не будет противоречить российскому законодательству, ВТБ заключил соглашение с Эмитентом о том, что в Договор субординированного</p>

	<p>займа будут внесены изменения, предусматривающие такое восстановление основной суммы Субординированного займа по завершении События возникновения убытка, при условии выполнения следующих условий: i) такие изменения не будут наносить вред правам Эмитента или Держателей облигаций, или ухудшать показатели нормативного капитала ВТБ с учетом Субординированного займа; ii) такие изменения не повлекут за собой возникновение обязательства оплачивать или удерживать Налоги с восстановленных таким образом сумм; iii) Эмитент удовлетворен тем, что изменения не будут противоречить российскому законодательству, а также iv) изменения будут предполагать, что после События возникновения убытка, если и пока сумма Субординированного займа, полностью или частично, используется для покрытия убытков, понесенных ВТБ, ВТБ не будет реализовывать каким-либо образом предоставленное ему право выплатить Субординированный заем досрочно в силу пп. 5.2 или 5.3 Договора субординированного займа. При указанном восстановлении любой части основной суммы Субординированного займа Эмитент должен обеспечить одновременное восстановление соответствующей номинальной стоимости каждой Облигации на пропорциональной основе в ту же дату в соответствии с Условием 6 (е) Условий обращения Облигаций.</p>
<p>Внесение изменений, касающихся условий определения капитала уровня Tier1</p>	<p>Если в результате внесения поправок или дополнений в Положение № 215-П (определение см. в Договоре субординированного займа), представления разъяснений в отношении него, его замены или внесения изменений в него (включая изменения в его толковании или применении на практике), либо любые иные применимые в данном случае требования Банка России, периодически вводимые в действие в целях реализации нормативных рекомендаций, содержащихся в третьей части Базельских соглашений (определение см. в Договоре субординированного займа), совокупная или частичная основная сумма Субординированного займа, подлежащая выплате на тот момент, теряет статус Капитала первого уровня, ВТБ может, без выполнения требования о получении согласия или разрешения со стороны Эмитента, принять решение об изменении условий Договора субординированного займа в отношении положений, относящихся к покрытию убытков, срока Субординированного займа, субординации Субординированного займа, отмены процентов по Субординированному займу и иных положений, более подробную информацию см. в п. 2.7 Договора субординированного займа. При внесении ВТБ таких изменений в условия Договора субординированного займа в соответствии с п. 2.7 указанного договора, условия обращения Облигаций могут быть изменены с учетом таких изменений в соответствии с Условием 6(с) Условий обращения Облигаций без согласия Держателей Облигаций.</p>
<p>Соответствующие события</p>	<p>При наступлении Соответствующего события (согласно определению в Трестовом договоре), Доверительный управляющий при соблюдении положений Трестового договора вправе обратиться за взысканием на обеспечение, созданное в пользу Держателей Облигаций.</p>
<p>Налогообложение</p>	<p>Все выплаты номинальной стоимости и процентов по Облигациям будут осуществляться в полном объеме без зачета встречных однородных требований или учета встречных исковых требований, а также без учета и вычета в порядке уплаты или в счет любых налогов, установленных, начисленных, взимаемых, собранных, удерживаемых или подлежащих уплате на настоящий момент или в</p>

	<p>будущем по требованию Ирландии или Российской Федерации или любого налогового органа на их территории, за исключением предусмотренных законом случаев. В случае если такие налоги, пошлины и иные сборы подлежат уплате, сумма, подлежащая оплате со стороны ВТБ в пользу Эмитента по Договору субординированного займа (с учетом определенных исключений), должна быть увеличена настолько, чтобы обеспечить выплату Держателям Облигаций полной суммы, которую они бы получили без учета каких-либо обязательств в отношении любых подобных вычетов и удержаний в случае отсутствия таких вычетов и удержаний или обязательств по их осуществлению. Единственным обязательством Эмитента в этом отношении будет выплата Держателям Облигаций сумм, эквивалентных суммам, полученным от ВТБ. Все выплаты по номинальной стоимости и процентам по Облигациям будут совершаться с учетом необходимости вычетов и удержаний в соответствии с FATCA, что оговорено в <i>Условиях обращения облигаций, п. 7.3 «Платежи, осуществляемые в силу требований налогового и иного законодательства».</i></p>
<p>Использование поступлений</p>	<p>Поступления от проведения предложения Облигаций будут направлены Эмитентом исключительно на предоставление Субординированного займа ВТБ.</p>
<p>Дальнейшие эмиссии</p>	<p>Эмитент вправе время от времени выпускать дополнительные Облигации на тех же условиях, что и существующие Облигации, причем такие дополнительные Облигации консолидируются с существующими Облигациями и образуют с ними единую Серию. В случае выпуска дополнительных Облигаций сумма Субординированного займа соответственно увеличивается.</p>
<p>Листинг</p>	<p>Была подана заявка на включение Облигаций в Официальный листинг Ирландской фондовой биржи, а также об их допуске к торгам на Основном фондовом рынке. Также была подана заявка на включение Облигаций в Официальный листинг Комиссии по биржевому листингу Великобритании, UKLA, и на допуск Облигаций к торгам на Регулируемом рынке.</p>
<p>Рейтинг</p>	<p>ВТБ имеет долгосрочный кредитный рейтинг «BBB» и краткосрочный кредитный рейтинг «А-3», присвоенный компанией S&P, долгосрочный рейтинг банковских депозитов «Baa1», краткосрочный рейтинг банковских депозитов «Prime-2» и рейтинг финансовой устойчивости «D-» по версии агентства Moody's, а также долгосрочный рейтинг РДЭ «BBB», краткосрочный РДЭ «F3» по версии агентства Fitch.</p> <p>Агентство S&P учреждено в Европейском Союзе и зарегистрировано в соответствии с Регламентом рейтинговых агентств. Таким образом, агентство S&P включено в список рейтинговых агентств, опубликованный ESMA на своем сайте в соответствии с Регламентом о рейтинговых агентствах.</p> <p>Агентство Fitch учреждено в Европейском Союзе и зарегистрировано в соответствии с Регламентом о рейтинговых агентствах. Таким образом, агентство Fitch включено в список рейтинговых агентств, опубликованный ESMA на своем сайте в соответствии с этим Регламентом.</p> <p>Агентство Moody's учреждено в Европейском Союзе и зарегистрировано в соответствии с Регламентом о рейтинговых агентствах. Поэтому оно включено в список рейтинговых агентств, опубликованном ESMA на своем сайте в соответствии с этим Регламентом.</p> <p>По общему правилу, европейским подотчетным инвесторам запрещено использовать рейтинг в регулятивных целях, если такой рейтинг не выдан кредитным рейтинговым агентством,</p>

	<p>учрежденным в Европейском Союзе и зарегистрированным согласно Регламенту о рейтинговых агентствах.</p> <p>Присвоенные Облигациям кредитные рейтинги не обязательно означают, что Облигации являются подходящей инвестицией. Рейтинг не является рекомендацией о покупке, продаже или владении ценными бумагами и в любое время может быть пересмотрен, приостановлен или отозван присвоившей его рейтинговой организацией. Аналогичные рейтинги, присвоенные облигациям разного рода, не обязательно означают одно и то же. Рейтинги не являются отражением вероятности того, что номинальная стоимость Облигаций будет выплачена досрочно, выплачена на ожидаемую дату окончательного погашения или выплачена на какую-либо конкретную дату до юридически установленной окончательной даты погашения Облигаций. Данные рейтинги не являются отражением ни возможности реализации Облигаций на рынке, ни каких-либо рыночных цен. Любое изменение кредитных рейтингов Облигаций или ВТБ может отрицательно отразиться на цене, которую последующий покупатель будет готов уплатить за Облигации. Значимость каждого рейтинга должна анализироваться независимо от любого иного рейтинга.</p>
Применимое право	Облигации, а также любые недоговорные обязательства, вытекающие из них или связанные с ними, будут регулироваться английским правом.
Ограничения на продажу	Соединенные Штаты, Соединенное Королевство, Российская Федерация, Ирландия и Италия. См. раздел «Подписка и продажа».
Код ISIN (Облигации по Положению S)	XS0810596832
Общий код (Облигации по Положению S)	081059683
Код ISIN (Облигации по Правилу 144A)	US91834KAA43
Общий код (Облигации по Правилу 144A)	081190682
Код CUSIP	91834KAA4
Код CFI	DBFXPR
Учет требований закона США «О пенсионном обеспечении наемных работников» (ERISA)	<p>В целях закона ERISA (см. раздел «Учет требований закона США «О пенсионном обеспечении наемных работников») Облигации могут рассматриваться как доли участия в капитале отдельного юридического лица, единственным(и) активом(ами) которого является(ются) Субординированный Заём. Соответственно, Облигации не могут приобретаться никакими инвесторами из числа пенсионных фондов, физическими или юридическими лицами в соответствии с положениями о запрещенных сделках Закона США «О пенсионном обеспечении наемных работников» или соответствующего Кодекса. Каждый покупатель и/или держатель Облигаций, а также каждый получатель считается, таким образом, предоставившим определенные заверения о своем статусе по Закону США «О пенсионном обеспечении наемных работников». Потенциальным покупателям следует ознакомиться с разделами под заголовком «Учет требований закона США «О пенсионном обеспечении наемных работников» и «Ограничения на передачу».</p>

СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ЗАЁМ

Займодавец	Эмитент
Заемщик	ВТБ
Использование поступлений	ВТБ будет использовать валовые поступления от Субординированного займа в общекорпоративных целях.
Статус Договора о Субординированном займе	<p>Требования Эмитента к ВТБ относительно выплаты основной суммы Субординированного займа и процентов, начисляемых по нему, будут рассматриваться при наступлении События банкротства (определение см. в Договоре субординированного займа) после требований всех Кредиторов с первоочередным правом требования (определение см. в Договоре субординированного займа) в соответствии с Федеральным законом от 25 февраля 1999 года № 40-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций" (с изменениями, дополнениями и поправками) («Закон о несостоятельности») и всех Старших кредиторов второй очереди (определение см. в Договоре субординированного займа) в соответствии с Договором субординированного займа, при этом они попадут в ту же категорию или выше, что и требования других Младших кредиторов второй очереди (определение см. в Договоре субординированного займа) и будут являться первоочередными по отношению к требованиям держателей ценных бумаг, представляющих долю в акционерном капитале ВТБ (определение см. в Договоре субординированного займа).</p> <p>Если Банк России не предоставит Окончательное заключение (определение см. в Договоре субординированного займа) ВТБ к Дате одобрения (определение см. в Договоре субординированного займа), требования Эмитента к ВТБ относительно выплаты основной суммы Субординированного займа и процентов, начисляемых по нему, будут относиться, в случае наступления События банкротства (определение см. в Договоре субординированного займа), к той же категории, или выше, что и требования Кредиторов с первоочередным правом требования (определение см. в Договоре субординированного займа), при этом Заем будет обладать более высоким приоритетом по сравнению с необеспеченным субординированным долгом или акционерным капиталом (определение см. в Договоре субординированного займа), ВТБ.</p>
Обеспечение	Субординированный заем является необеспеченным.
Дата выплаты	Субординированный заем будет выплачен 6 декабря 2072 года, за исключением случаев, когда пунктом 5.5 Договора субординированного займа предусмотрена возможность для ВТБ по своему собственному усмотрению перенести Дату выплаты Субординированного займа на более поздний срок, при условии, что ВТБ уведомит об этом Доверительного управляющего и Эмитента в письменном виде за 30 дней и предварительно получит согласие Банка России в соответствии с п. 5.5.
Основные даты выплаты процентов	Проценты будут выплачиваться в конце каждого полугодия на совокупную сумму: а) соответствующей

	<p>Ставки по 10-летним казначейским облигациям и б) Маржи (в соответствии с определением в Договоре субординированного займа), в соответствии с пунктом 4 Договора субординированного займа.</p>
<p>Отмена выплаты процентов</p>	<p>ВТБ может по своему собственному усмотрению принять решение о полной или частичной отмене выплаты процентов, запланированной на какую-либо Дату необязательной выплаты процентов. При определенных обстоятельствах, более подробная информация о которых приведена в п. 2.7 Договора субординированного займа, право ВТБ принять такое решение об отмене выплаты процентов может использоваться в отношении всех Дат выплаты процентов, а не только Дат необязательной выплаты процентов.</p> <p>«Дата необязательной выплаты процентов» означает любую Дату выплаты процентов, за исключением Даты обязательной выплаты процентов.</p> <p>«Дата обязательной выплаты процентов» означает Дату выплаты процентов, до которой в течение шести месяцев, непосредственно предшествующих данной дате, наступило Событие обязательной выплаты процентов.</p> <p>«Событие обязательной выплаты процентов» означает:</p> <p>А) объявление ВТБ выплаты дивидендов или распределения прибыли, выплату соответствующих сумм Держателям обыкновенных акций (определение см. в Договоре субординированного займа) или иных выплат по ценным бумагам, представляющим долю в акционерном капитале (определение см. в Договоре субординированного займа); либо</p> <p>Б) погашение, выкуп или иное действие, совершаемое напрямую или опосредованно, по приобретению Обыкновенных акций ВТБ (определение см. в Договоре субординированного займа), или ценных бумаг, представляющих долю в акционерном капитале, ВТБ или Группой, за исключением случаев, когда данные действия совершаются в связи с 1) сделками с ценными бумагами, совершаемыми клиентами ВТБ или за их счет, какой-либо Дочерней компанией ВТБ (определение см. в Договоре субординированного займа) или в связи с распределением Обыкновенных Акции, их торгами или деятельностью маркет-мейкеров в отношении них; либо 2) выполнением ВТБ или какой-либо Дочерней компанией ВТБ своих обязательств по планам выплат сотрудникам или аналогичным соглашениям с сотрудниками, должностными лицами, директорами или консультантами; 3) изменением классификации ценных бумаг, представляющих долю в акционерном капитале ВТБ или любой Дочерней компании ВТБ, либо обмен или конвертация класса или серии таких ценных бумаг на другой класс или серию; либо 4) реструктуризацией займов, выданных ВТБ заемщикам, соглашением о поглощении или слиянии или приобретении долевой собственности на ценные бумаги, представляющие долю в акционерном капитале ВТБ или какой-либо дочерней компании, в которой ВТБ владеет контрольным пакетом акций, в соответствии с условиями обращения ценной</p>

	<p>бумаги, в которую конвертируются такая ценная бумага или которая обменивается на такую ценную бумагу; либо</p> <p>5) обязательными положениями российского законодательства и директив, действующих в отношении ВТБ или Группы, утвержденными Правительством не в качестве акционера ВТБ.</p> <p>В случае наступления Условного события (Trigger Event) (определение см. в Договоре субординированного займа) в Дату выплаты процентов (определение см. в Договоре субординированного займа) или непосредственно перед ней, или, если после выплаты процентов в Дату выплаты процентов может вступить в действие Условие недостаточности капитала (Capital Adequacy Event) (определение см. в Договоре субординированного займа), то ВТБ не выплачивает Проценты, полностью или частично, подлежащие выплате в такую Дату выплаты процентов.</p> <p>Если запланированная на какую-либо Дату выплаты процентов полная выплата процентов не производится в силу указанных выше причин, ВТБ не делает объявлений о распределении прибыли или выплате дивидендов и не выплачивает соответствующих сумм, а также не погашает, не выкупает или иным образом не приобретает Обыкновенные акции (определение см. в Договоре субординированного займа) или какие-либо Ценные бумаги, представляющие долю в акционерном капитале, при этом более подробная информация, содержащаяся в пункте 4.4.3 Договора субординированного займа, используется для каждого такого случая отдельно.</p> <p>В соответствии с п. 4.4.5 Договора субординированного займа, в случае, если акционеры ВТБ принимают решение о распределении прибыли или выплате дивидендов за финансовый год, в течение которого должны была быть произведена выплата процентов, но по причине решения ВТБ отменить выплату процентов в силу п. 4.4.1 Договора субординированного займа проценты не были выплачены полностью, компания ВТБ обязана, при условии соблюдения определенных условий, выплатить Займодавцу сумму, равную совокупной сумме процентов, которые были начислены, но не выплачены в течение данного финансового года.</p> <p>Проценты, не выплаченные в соответствующую Дату выплаты процентов, не накапливаются и не подлежат выплате в какой-либо момент после такой Даты, и Эмитент не имеет право требовать их выплаты.</p>
<p>Обязательная отсрочка платежей</p>	<p>Если выплаты по основной суммы Субординированного займа и/или процентов по нему ВТБ в пользу Эмитента могут повлечь за собой наступление Условного события (Trigger Event), то в этом случае Банк России имеет право потребовать отсрочки таких платежей со стороны ВТБ в соответствии с п. 4.5 Договора субординированного займа.</p> <p>Проценты на процентные выплаты по займу, которые</p>

	<p>были отсрочены, в соответствии с вышеуказанным не начисляются. Общая сумма невыплаченных Отсроченных платежей (определение см. в Договоре субординированного займа) подлежит оплате полностью (при условии частичного списания в соответствии с пунктом 7 Договора субординированного займа) при наступлении одного из событий, указанных в п. 12.2 Договора субординированного займа либо вместе с какой-либо выплатой по займу в соответствии с пунктами 5.2 и 5.3 Договора субординированного займа.</p>
<p>Возникновение убытка</p>	<p>Если i) наступило и в данный момент развивается Событие возникновения убытка (определение см. в Договоре субординированного займа), при этом все источники Прочего капитала первого уровня полностью использованы и не могут быть применены для покрытия убытков; или ii) все источники Прочего капитала первого уровня в соответствии с Базельскими соглашениями (определение см. в Договоре субординированного займа) полностью использованы и не могут быть применены для покрытия убытков, то средства Субординированного займа должны быть незамедлительно использованы ВТБ для покрытия убытков.</p> <p>Во избежание неопределенности следует понимать, что, до того, как будет полностью использован Прочий капитал первого уровня или Прочий капитал первого уровня в соответствии с Базельскими соглашениями, для покрытия убытков, понесенных ВТБ, должны использоваться только суммы, начисляемые на сумму Субординированного займа на постоянной основе. При полном израсходовании средств Прочего капитала первого уровня или Прочего капитала первого уровня в соответствии с Базельскими соглашениями, сумма Субординированного займа может быть использована для покрытия убытков, понесенных ВТБ пропорционально другим Инструментам покрытия убытка (Loss Absorbing Instruments) (определение см. в Договоре субординированного займа) в соответствии с пунктом 7.3 Договора субординированного займа.</p> <p>Событие возникновения убытка может наступать неоднократно (и Субординированный заем может быть частично списан в соответствии с п. 7 Договора субординированного займа неоднократно). После того, как основная сумма Субординированного займа была частично списана в соответствии с п. 7 Договора субординированного займа, соответствующая списанная сумма не будет восстановлена ни при каких обстоятельствах, включая случаи, когда соответствующее(-ие) Событие(-я) возникновения убытка прекратится(-ятся), кроме восстановления в силу п. 7.4 Договора субординированного займа.</p>
<p>Внесение изменений с условия Субординированного займа</p>	<p>Если в результате внесения поправок или дополнений в Положение № 215-П (определение см. в Договоре субординированного займа) или иные применимые в данном случае требования, время от времени утверждаемые Банком России в целях введения в практику нормативных рекомендаций, содержащихся в</p>

	<p>третьей части Базельских соглашений (определение см. в Договоре субординированного займа), а также уточнения вышеуказанного, замены или изменения (включая изменения в толковании или способах применения на практике), основная сумма Займа, не погашенная, полностью или частично, на тот момент, теряет статус Капитала первого уровня, то ВТБ может, без соблюдения требования о получении согласия или разрешения со стороны Эмитента или Доверительного управляющего, принять решение об изменении условий Договора субординированного займа в части положений, относящихся к покрытию убытков, срока Субординированного займа, субординации Субординированного займа, отмены процентов по Субординированному займу и иных положений, более подробная информация о которых содержится в п. 2.7 Договора субординированного займа.</p> <p>Любое изменение условий Договора субординированного займа должно вноситься при условии соответствия ВТБ нормативным правилам, с согласия (при любых обстоятельствах, при определенных условиях и в соответствующих случаях) Банка России и при соблюдении иных условий, оговоренных в пункте 2.7 Договора субординированного займа.</p>
<p>Досрочная выплата основной суммы Субординированного займа по инициативе ВТБ</p>	<p>При соблюдении определенных условий, оговоренных в пункте 5.2 Договора субординированного займа, ВТБ может принять решение, при согласии Банка России, выплатить досрочно непогашенную на тот момент основную сумму Субординированного займа полностью, но не частично, в Дату выплаты процентов через 10,5 лет после Даты закрытия или в любую Дату выплаты процентов после указанной даты (более подробно см. п. 5.2.3 Договора субординированного займа).</p>
<p>Досрочная выплата на основании нормативных требований</p>	<p>При соблюдении определенных условий, оговоренных в п. 5.2 Договора субординированного займа, ВТБ может принять решение, в любой момент после получения Окончательного заключения и письменного согласия Банка России, выплатить досрочно, полностью или частично, непогашенную на тот момент основную сумму Субординированного займа в размере 100% от основной суммы невыплаченного Субординированного займа плюс 1% от основной суммы невыплаченного Субординированного займа в качестве комиссии за досрочное погашение, если в результате внесения поправок в Положение № 215-П или иные применимые в данном случае требования Банка России, их уточнения или изменения (включая изменения в их толковании или практическом применении), вся непогашенная на тот момент основная сумма Субординированного займа или ее часть теряет статус, полностью или частично, Капитала первого уровня, за исключением случаев, когда имело место превышение лимита на совокупную сумму Инструментов Капитала первого уровня, утвержденного Банком России, а также если ВТБ не может избежать такого изменения статуса всей основной суммы Субординированного займа или ее части, путем принятия доступных ВТБ разумных мер (включая изменение</p>

	<p>определенных условий Договора субординированного займа в соответствии с п. 2.7), более детальная информация о которых дана в п. 5.2.1 Договора субординированного займа.</p> <p>Если Банк России не предоставил Окончательное заключение ВТБ в Дату одобрения, ВТБ может принять решение выплатить Заем досрочно (полностью, не частично, в размере 100% от основной суммы невыплаченного Займа плюс 1% от основной суммы невыплаченного Займа в качестве комиссии за досрочное погашение) в соответствии с п. 5.2.2 Договора субординированного займа.</p>
<p>Досрочная выплата по соображениям налогообложения</p>	<p>Если i) вследствие применения Договора об исключении двойного налогообложения между Российской Федерацией и Ирландией, либо законов или положений Российской Федерации или ее какого-либо административно-территориального образования или органа власти, внесения правок в вышеуказанные документы, их уточнения или изменения (включая изменение их толкования или использования), ВТБ может потребоваться совершить или увеличить платеж, предусмотренный подпунктами 6.3 или 6.4 Договора субординированного займа, либо, если ВТБ нужно будет выплатить дополнительные суммы в силу п. 9 Договора субординированного займа или компания получила требования выплатить такие суммы, при этом компания не может избежать такой выплаты, приняв доступные ей разумные меры, либо ii) проценты, подлежащие выплате по Займу, не смогут быть вычтены ВТБ из базы расчета российского налога на прибыль организаций в размере, превышающем основную сумму Займа, умноженную на разницу между а) Процентной ставкой и б) Ставкой рефинансирования Банка России, умноженной на 0,8 с учетом Периода начисления процентов, то ВТБ может, при наличии предварительного письменного согласия Банка России, выплатить Займ досрочно полностью, не частично, в размере 100% от его основной суммы в соответствии с п. 5.3 Договора субординированного займа.</p>
<p>События, влекущие принудительное досрочное погашение (Limited Acceleration Events)</p>	<p>В случае наступления События, влекущего принудительное досрочное погашение (Acceleration Event) (определение см. в Договоре субординированного займа), Займодавец может: а) возбудить разбирательство в порядке и в рамках, оговоренных в законе, применимом в случае несостоятельности ВТБ, и/или предъявить доказательства наличия долга ВТБ и требовать его выплаты в случае предполагаемой ликвидации ВТБ; б) совершать действия, в порядке и в рамках, оговоренных в соответствующем законе Российской Федерации, для доказательства существования долга ВТБ и /или, в разрешенных случаях, инициировать процедуру ликвидации или конкурсное производство в отношении ВТБ; либо в) возбудить иное разбирательство подобного рода против ВТБ, которое по мнению Займодавца может обеспечить принудительное исполнение какого-либо обязательства, условия или положения, имеющего обязательную силу для ВТБ по данному Соглашению (за исключением обязательства по выплате основной суммы</p>

	или процентов по Субординированному займу), более подробно по каждому из указанных случаев см. п. 12 Договора субординированного займа.
Налог на финансовые доходы нерезидентов	Все выплаты номинальной стоимости и процентов по Субординированного займу будут осуществляться в полном объеме без зачета встречных однородных требований или учета встречных исковых требований, а также без учета и вычета в порядке уплаты или в счет любых налогов, установленных, начисленных, взимаемых, собранных, удерживаемых или подлежащих уплате на настоящий момент или в будущем по требованию Ирландии или Российской Федерации, за исключением предусмотренных законом случаев. В случае если такие налоги, пошлины или иные сборы подлежат уплате в силу условий Субординированного займа, сумма, подлежащая оплате со стороны ВТБ по условиям Субординированного займа (с учетом определенных условий), должна быть увеличена настолько, чтобы обеспечить выплату Эмитенту полной суммы, которую он бы получил без учета каких-либо обязательств обеспечить уплату подобных вычетов или удержаний, то есть, подразумевая, что такие вычеты и удержания не совершались или не предъявлялись требования об обеспечении их уплаты.
Применимое право	Субординированный заем, а также любые недоговорные обязательства, вытекающие из него или в связи с ним, будут регулироваться английским правом.



Выпуск бессрочных Облигаций участия в Займе на сумму 1 250 000 000 долларов США, выпускаемых компанией VTB Eurasia Limited с ограниченным правом регресса к VTB Eurasia Limited с целью предоставления субординированного займа ОАО «Банк ВТБ»

VTB Eurasia Limited («Эмитент»), компания, учрежденная и функционирующая в соответствии с законодательством Ирландии, выпускает бессрочные облигации участия в займе на совокупную номинальную стоимость 1 250 000 000 долларов США («Дополнительные облигации»), в соответствии с положениями применимых в данном случае законов, нормативных актов и директив, а также условиями, оговоренными в настоящем Проспекте, для их консолидации и формирования единой серии с бессрочными Облигациями участия в займе на совокупную номинальную Стоимость 1 000 000 000 долларов США («Первичные облигации», а совместно с Дополнительными облигациями – «Облигации»), которые были выпущены исключительно для предоставления субординированного займа («Первичный субординированный заем») ОАО «ВТБ Банк» («ВТБ»), выступающему в качестве заёмщика, на условиях договора первичного субординированного займа, заключенного между Эмитентом и ВТБ 2 августа 2012 года («Договор первичного субординированного займа»). Дополнительные облигации обладают ограниченным правом регресса к Эмитенту, они будут выпущены исключительно в целях предоставления дополнительного субординированного займа («Дополнительный субординированный заем», а вместе с Первичным субординированным займом – «Субординированный заем») ВТБ, выступающему в качестве заемщика, на условиях дополнительного соглашения о внесении изменений в Договор субординированного займа, заключенного между Эмитентом и ВТБ 6 ноября 2012 года («Дополнительное соглашение о внесении изменений», а вместе с Договором первичного субординированного займа, с учетом вносимых в него поправок и дополнений, – «Договор субординированного займа»).

Облигации будут оформлены трастовым договором, являться предметом трастового договора, а также обладать выгодами от трастового договора, заключенного 6 августа 2012 года с учетом Дополнительного Трастового договора от 8 ноября 2012 года («Трастовый договор») между Эмитентом и лондонским отделением Citibank, N.A., выступающим при необходимости в качестве доверительного управляющего («Доверительный управляющий») от лица держателей Облигаций («Держатели Облигаций»). Согласно Трастовому договору, Эмитент а) передал (в том, что касается Первичных облигация), а также передаст в дальнейшем (в том, что касается Дополнительных облигаций) Доверительному управляющему в залог некоторые из своих прав и интересов по Договору субординированного займа и по Счету (согласно определению, данному в настоящем Проспекте), но за исключением любых Сохраненных прав Эмитента (Issuer Reserved Rights) (согласно определению в Трастовом договоре) («Залог»), посредством первого фиксированного залога в порядке обеспечения своих платежных обязательств по Облигациям, и б) уступил (в том, что касается Первичных облигаций), а также передаст в дальнейшем (в том, что касается Дополнительных облигаций) Доверительному управляющему некоторые из своих иных прав по Договору субординированного займа, но за исключением любых Сохраненных прав Эмитента (Issuer Reserved Rights) (в соответствии с определением, приведённым в «Условиях обращения Облигаций»), при этом в каждом случае — к выгоде Держателей Облигаций и в соответствии с более полным описанием в разделе «Обзорные сведения».

Дата Проспекта дополнительного выпуска – 6 ноября 2012 года.

ФАКТОРЫ РИСКА

Инвестиции в Облигации связаны с высокой степенью риска. Инвесторы должны тщательно взвесить следующую информацию об этих рисках, а также информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте, перед принятием решения о покупке Облигаций. Фактическое возникновение любого из приведенных ниже рисков может негативно сказаться на результатах операционной деятельности и финансовом положении ВТБ или Группы. В этом случае стоимость Облигаций может снизиться, и инвесторы могут лишиться части или всех своих инвестиций.

Ниже приведены риски и неопределенности, которые, по мнению ВТБ и Группы, считаются существенными. Но это не единственные риски и неопределенности, с которыми сталкивается ВТБ и Группа. Дополнительные риски и неопределенности, в том числе те, которые в настоящий момент руководству ВТБ и Группы неизвестны или считаются несущественными, также могут негативно сказаться на результатах операционной деятельности и финансовом положении Группы или приведут к другим событиям, которые могут вызвать снижение стоимости Облигаций.

Риски, связанные с отраслью и бизнесом ВТБ и Группы

Риски, связанные с Российской Федерацией

Риски, связанные с налогообложением Облигаций в России

Риски, связанные с Облигациями

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

<http://www.vtb.ru/ir/>

http://www.ise.ie/Prices,-Indices-Stats/Announcements/*

* для получения списка сообщений и информации об Облигациях, их эмитенте и заемщике (если применимо) необходимо в поисковой строке корректно 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=**

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