

## РЕШЕНИЕ

о первом выпуске облигаций  
Государственного объединения  
«Белорусская железная дорога»

### 1. Полное наименование эмитента облигаций

Государственное объединение «Белорусская железная дорога» (в дальнейшем именуемое «Эмитент»).

### 2. Место нахождения эмитента

Республика Беларусь, 220030, г. Минск, ул. Ленина, 17.

### 3. Уставный фонд эмитента – 329 426 000 000 белорусских рублей.

### 4. Наименование депозитария, обслуживающего эмитента

Депозитарием Эмитента является депозитарий ОАО «АСБ Беларусбанк» (номер государственной регистрации Банка – 056, код депозитария Банка – 005), расположенный по адресу: Республика Беларусь, 220089, г. Минск, пр-т Дзержинского, 18, действующий на основании специального разрешения (лицензии) на право осуществления профессиональной и биржевой деятельности по ценным бумагам № 02200/5200-1246-1089 сроком действия до 29.07.2022.

### 5. Документ, регулирующий хозяйственную деятельность эмитента

Документом, регулирующим хозяйственную деятельность Эмитента, является Устав Государственного объединения «Белорусская железная дорога», утвержденный постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 10.01.2009 № 19.

### 6. Перечень руководящих должностных лиц эмитента

Начальник Белорусской железной дороги – Морозов Владимир Михайлович;

первый заместитель Начальника – Михайлюк Владимир Борисович;

главный инженер – Шубадеров Валерий Николаевич;

заместитель Начальника – Стоцкий Петр Васильевич;

заместитель Начальника – Балахонов Владимир Васильевич;

заместитель Начальника – Стромук Валерий Владимирович;

главный экономист – Бекиш Николай Иосифович;

главный бухгалтер – Тарасова Вера Павловна.

7. Данные о размещении уже выпущенных ценных бумаг эмитента

Ценные бумаги Эмитентом ранее не выпускались.

8. Дата принятия решения о выпуске облигаций и наименование органа, принявшего это решение

Решение о первом выпуске облигаций принято Начальником Белорусской железной дороги Морозовым В.М. 14.02.2013.

9. Форма выпуска облигаций, объем эмиссии, количество и номинальная стоимость облигаций

Эмитент осуществляет эмиссию именных бездокументарных, процентных, конвертируемых облигаций первого выпуска (в дальнейшем именуемых совокупно «Облигации»):

№ вып.	Объем эмиссии по номинальной стоимости	Количество облигаций, штук	Серия, номера облигаций	Номинальная стоимость облигации
1	25.000.000 долларов США	250	ЖД1, 001 - 250	100.000 долларов США

10. Цель выпуска облигаций и направления использования средств, полученных от размещения облигаций

Выпуск Облигаций осуществляется в целях привлечения денежных средств юридических лиц для финансирования текущей деятельности Эмитента. Эмитент направляет привлеченные средства для выполнения задач, предусмотренных Уставом Эмитента.

11. Сведения об обеспечении исполнения обязательств по облигациям

Облигации выпускаются в соответствии с подпунктом 1.7 пункта 1 Указа Президента Республики Беларусь от 28.04.2006 № 277 «О некоторых вопросах

регулирования рынка ценных бумаг» и обеспечиваются (с 28.02.2013 по 31.05.2014) поручительством УП «Минское отделение Белорусской железной дороги» (в дальнейшем именуемого «Поручитель») (Республика Беларусь, г. Минск, ул. Свердлова, 28, УНП 100003499) на сумму 26 750 000 долларов США, в пределах которой Поручитель отвечает перед владельцами 250 Облигаций в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям (договор поручительства от 14.02.2013 № 1199/УО-114).

Исполнение обязательств по Облигациям обеспечивается в течение всего срока обращения Облигаций, а также в течение трех месяцев после окончания срока обращения Облигаций, за исключением случаев исполнения обязательств по Облигациям в полном объеме до истечения указанного трехмесячного срока.

При получении от владельца(ев) Облигаций письменного требования в соответствии с условиями заключенного договора о предоставлении поручительства, Поручитель рассматривает указанное требование в срок, не превышающий 1-го календарного дня и при положительном решении осуществляет платеж в пользу владельца Облигаций в течение 1-го банковского дня в долларах США. Общая сумма требований владельцев Облигаций не должна превышать обязательства Поручителя по договору о предоставлении поручительства, заключенному Эмитентом и Поручителем.

По состоянию на 01.10.2012 стоимость чистых активов Поручителя составила 5.528.415.000.000 бел. руб. или 640 604 287,4 долларов США (по курсу Национального банка Республики Беларусь на 12.02.2013 – 8630 бел. руб.);

Эмитент ежеквартально в течение срока обращения Облигаций письменно уведомляет Департамент по ценным бумагам Министерства финансов Республики Беларусь (в дальнейшем именуемый «Регистрирующий орган») о стоимости чистых активов Поручителя по настоящему выпуску Облигаций, рассчитанных по состоянию на первое число каждого квартала.

Эмитент проводит замену обеспечения (предоставляет дополнительное обеспечение) исполнения своих обязательств по Облигациям в следующих случаях:

- принятия соответствующего решения Эмитентом;
- если стоимость чистых активов Поручителя станет меньше объема Облигаций, находящихся в обращении;
- ликвидации Поручителя.

Замена обеспечения (предоставление дополнительного обеспечения) исполнения обязательств по Облигациям осуществляется Эмитентом:

- в течение трех месяцев с момента возникновения основания, влекущего необходимость замены обеспечения;
- после внесения соответствующих изменений в настоящий документ.

Эмитент в десятидневный срок письменно уведомляет Регистрирующий орган и владельцев Облигаций о принятом решении с указанием изменений, внесенных в настоящий документ.

## 12. Период проведения продажи облигаций

Размещение Облигаций осуществляется Эмитентом в период с 28.02.2013 по 31.12.2013 путем закрытой продажи на внебиржевом рынке ОАО «АСБ Беларусбанк» (в дальнейшем именуемому «Покупатель»).

## 13. Где и когда уплачиваются средства на покупку облигаций

Покупатель перечисляет Эмитенту денежные средства в безналичном порядке в соответствии с договором закрытой продажи Облигаций, заключенным между Эмитентом и Покупателем.

## 14. Место и время проведения продажи облигаций

Размещение Облигаций осуществляется Эмитентом по адресу, указанному в пункте 2 настоящего документа, в период, указанный в пункте 12 настоящего документа, в течение рабочего дня Эмитента.

В период размещения Облигации продаются первому их собственнику по цене, равной номинальной стоимости Облигации, увеличенной на сумму накопленного процентного дохода (по текущей стоимости Облигации).

В день начала закрытой продажи текущая стоимость Облигации равна номинальной стоимости Облигации.

Текущая стоимость Облигации рассчитывается на дату совершения операции по следующей формуле:

$$C = N_n + D_n, \text{ где:}$$

$C$  – текущая стоимость Облигации;

$N_n$  – номинальная стоимость Облигации;

$D_n$  – накопленный процентный доход по Облигации.

Накопленный процентный доход рассчитывается по формуле:

$$D_n = \frac{N_n \times P_n}{100} \times \left( \frac{T_{365}}{365} + \frac{T_{366}}{366} \right), \text{ где:}$$

$D_n$  – накопленный процентный доход;

$N_n$  – номинальная стоимость Облигации;

$P_n$  – ставка процентного дохода (в процентах годовых), указанная в части первой пункта 17 настоящего документа;

$T$  – период начисления процентного дохода (дней), определяемый с даты начала размещения Облигации (с даты выплаты процентного дохода, предшествующего расчету текущей стоимости) по дату расчета текущей стоимости Облигации;

$T_{365}$  – количество дней периода начисления процентного дохода, приходящееся на календарный год, состоящий из 365 дней;

$T_{366}$  – количество дней периода начисления процентного дохода, приходящееся на календарный год, состоящий из 366 дней.

День начала размещения Облигации или установленная в настоящем документе дата выплаты процентного дохода, предшествующего расчету текущей стоимости Облигации, и день расчета текущей стоимости Облигации считаются одним днем. При этом за дату выплаты процентного дохода принимается дата, установленная в пункте 19 настоящего документа.

Расчет осуществляется по каждой Облигации с округлением второго знака после запятой в соответствии с правилами математического округления. Проценты начисляются за каждый календарный день года.

#### 15. Срок обращения облигаций

Срок обращения Облигаций – 365 календарных дней (с 28.02.2013 по 28.02.2014). День начала размещения и день начала погашения Облигаций считаются одним днем.

#### 16. Дата начала погашения облигаций

Дата начала погашения Облигаций – 28.02.2014. Дата окончания погашения Облигаций совпадает с датой начала погашения Облигаций.

#### 17. Размер или порядок определения размера дохода по облигациям, условия его выплаты

По Облигациям установлен постоянный процентный доход (в дальнейшем именуемый «доход»), выплачиваемый владельцам Облигаций периодически в соответствии с графиком, указанным в пункте 19 настоящего документа, в течение срока обращения Облигаций. Ставка дохода по Облигации равна 7 (Семь) процентов годовых.

Выплата дохода владельцам Облигаций производится:

периодически (в соответствии с графиком, указанным в пункте 19 настоящего документа) в течение срока обращения Облигаций;

на основании реестра владельцев Облигаций, который формируется депозитарием Эмитента (даты формирования реестра указаны в пункте 19 настоящего документа);

путем перечисления в безналичном порядке суммы дохода в долларах США на счета владельцев Облигаций в долларах США.

В случае отсутствия в реестре владельцев Облигаций данных о счетах владельцев Облигаций в долларах США, а также в случае, если реестр содержит ошибочные банковские реквизиты, подлежащая к выплате сумма выплачивается после письменного обращения владельца Облигации.

Расчет процентного дохода производится путем его начисления на номинал Облигации за период начисления процентного дохода по ставке процентного дохода, указанной в части первой настоящего пункта. Величина дохода рассчитывается по формуле:

$$D = \frac{Nn \times Pn}{100} \times \left( \frac{T365}{365} + \frac{T366}{366} \right), \text{ где:}$$

D – процентный доход по Облигации;

Nn – номинальная стоимость Облигации;

Pn – ставка процентного дохода, указанная в части первой пункта 17 настоящего документа;

T365 – количество дней периода начисления дохода, приходящееся на календарный год, состоящий из 365 дней;

T366 – количество дней периода начисления дохода, приходящееся на календарный год, состоящий из 366 дней.

Расчет осуществляется по каждой Облигации с округлением второго знака после запятой в соответствии с правилами математического округления. Проценты начисляются за каждый календарный день года.

#### 18. Период начисления процентного дохода по облигациям

Период начисления дохода по Облигации – с 01.03.2013 по 28.02.2014 (с даты, следующей за датой начала размещения Облигации, по дату начала погашения Облигации) включительно.

Доход за первый период начисляется с даты, следующей за датой начала размещения Облигаций, по дату его выплаты включительно. Доход по остальным периодам, включая последний, начисляется с даты, следующей за датой выплаты дохода за предшествующий период, по дату выплаты дохода за соответствующий период начисления дохода (в последнем периоде – по дату начала погашения) включительно.

#### 19. Даты выплаты периодически выплачиваемого процентного дохода. Даты формирования реестра владельцев облигаций для целей выплаты процентного дохода.

Доход выплачивается в дату окончания соответствующего периода начисления дохода:

№ п/п	ПЕРИОД НАЧИСЛЕНИЯ ДОХОДА			Дата формирования реестра для целей выплаты дохода
	начало периода	конец периода, дата выплаты дохода	продолжительность периода, дней	
1	01.03.2013	31.03.2013	31	27.03.2013
2	01.04.2013	30.04.2013	30	26.04.2013
3	01.05.2013	31.05.2013	31	29.05.2013
4	01.06.2013	30.06.2013	30	26.06.2013
5	01.07.2013	31.07.2013	31	29.07.2013
6	01.08.2013	31.08.2013	31	28.08.2013

7	01.09.2013	30.09.2013	30	26.09.2013
8	01.10.2013	31.10.2013	31	29.10.2013
9	01.11.2013	30.11.2013	30	27.11.2013
10	01.12.2013	31.12.2013	31	27.12.2013
11	01.01.2014	31.01.2014	31	29.01.2014
12	01.02.2014	28.02.2014	28	26.02.2014
ИТОГО			365	

В случае перечисления процентного дохода на счета владельцев Облигаций, открытые в банках Республики Беларусь, и если дата выплаты процентного дохода выпадает на нерабочий день, фактическая выплата осуществляется в последний рабочий день, предшествующий данной дате. Под нерабочими днями в данном случае понимаются выходные дни, государственные праздники и праздничные дни, установленные и объявленные Президентом Республики Беларусь нерабочими днями.

В случае перечисления процентного дохода через банки-корреспонденты, расположенные в иных государствах, и если дата выплаты процентного дохода выпадает на нерабочий день, фактическая выплата осуществляется в последний рабочий день, предшествующий данной дате. Под нерабочими днями в данном случае понимаются выходные дни, государственные праздники и праздничные дни иных государств (по месту нахождения банка-корреспондента).

## 20. Условия и порядок досрочного погашения (аннулирования) облигаций

Эмитент может принять решение о досрочном погашении Облигаций настоящего выпуска либо его части в следующих случаях:

а) принятия соответствующего решения Эмитентом. О данном решении Эмитент письменно уведомляет владельцев Облигаций не позднее 5 рабочих дней до установленной даты досрочного погашения Облигаций;

б) приобретения Эмитентом всего объема Облигаций настоящего выпуска либо его части до даты окончания срока обращения Облигаций в порядке, определенном в пункте 23 настоящего документа;

в) если стоимость чистых активов Поручителя станет меньше объема Облигаций, находящихся в обращении;

г) ликвидации Поручителя.

Кроме того, Эмитент может принять решение об аннулировании Облигаций, не размещенных на момент принятия такого решения.

При досрочном погашении владельцам Облигаций выплачивается их номинальная стоимость, а также процентный доход, рассчитанный с даты, следующей за датой выплаты процентного дохода за предшествующий период, по дату досрочного погашения включительно (иные неполученные процентные доходы – при их наличии).

Досрочное погашение Облигаций осуществляется Эмитентом:

в отношении лиц, указанных в реестре владельцев Облигаций, сформированном депозитарием Эмитента за 5 рабочих дней до установленной даты досрочного погашения Облигаций;

путем перечисления в безналичном порядке в соответствии с требованиями действующего законодательства Республики Беларусь причитающихся денежных средств в долларах США на счета владельцев Облигаций.

В случае отсутствия в реестре владельцев Облигаций данных о счетах владельцев Облигаций в долларах США, а также в случае, если реестр содержит ошибочные банковские реквизиты, сумма, подлежащая выплате, выплачивается после письменного обращения владельца Облигаций.

Обязанность Эмитента по досрочному погашению Облигаций считается исполненной с момента списания денежных средств со счета Эмитента по **реквизитам счетов владельцев Облигаций.**

**В соответствии с законодательством** владельцы Облигаций обязаны осуществить перевод досрочно погашаемых Облигаций на счет «депо» Эмитента не позднее рабочего дня, следующего за днем перечисления Эмитентом денежных средств, необходимых для погашения Облигаций, по следующим реквизитам:

перводополучатель – Государственное объединение «Белорусская железная дорога», счет депо № 116;

депозитарий переводополучателя – ОАО «АСБ Беларусбанк», корреспондентский счет «депо» лоро - 1000005;

назначение перевода: перевод облигаций 1-го выпуска Государственного объединения «Белорусская железная дорога» на счет «депо» эмитента в связи с их досрочным погашением.

После досрочного погашения Облигаций (принятия решения об аннулировании Облигаций) Эмитент в установленном порядке уведомляет Регистрирующий орган о необходимости исключения из Государственного реестра ценных бумаг (аннулирования) Облигаций данного выпуска или его части.

## 21. Порядок погашения облигаций

При погашении Облигаций владельцам Облигаций выплачивается номинальная стоимость Облигаций, а также процентный доход за последний период начисления процентного дохода (иные неполученные процентные доходы – при наличии).

Погашение Облигаций осуществляется Эмитентом:

в отношении лиц, указанных в реестре владельцев Облигаций, сформированном депозитарием Эмитента по состоянию на дату, указанную в пункте 22 настоящего документа;

путем перечисления в безналичном порядке причитающихся денежных средств в долларах США на счета владельцев Облигаций.



В случае если дата начала погашения Облигаций, указанная в пункте 16 настоящего документа, выпадает на нерабочий день, погашение осуществляется в первый рабочий день, следующий за нерабочим днем. Проценты на сумму погашения за указанные нерабочие дни не начисляются и не выплачиваются.

В случае отсутствия в реестре владельцев Облигаций данных о счетах владельцев Облигаций, а также в случае, если реестр содержит ошибочные банковские реквизиты, сумма, подлежащая выплате, выплачивается после письменного обращения владельца Облигаций. Проценты за указанные дни не начисляются и не выплачиваются.

Обязанность Эмитента по погашению Облигаций считается исполненной с момента списания денежных средств со счета Эмитента по реквизитам счетов владельцев Облигаций.

В соответствии с законодательством владельцы Облигаций обязаны осуществить перевод погашаемых Облигаций на счет «депо» Эмитента в депозитарии Эмитента не позднее рабочего дня, следующего за днем перечисления Эмитентом денежных средств, необходимых для погашения Облигаций, по следующим реквизитам:

переводополучатель – Государственное объединение «Белорусская железная дорога», счет депо № 116;

депозитарий переводополучателя – ОАО «АСБ Беларусбанк», корреспондентский счет «депо» лоро - 1000005;

назначение перевода: перевод облигаций 1-го выпуска Государственного объединения «Белорусская железная дорога» на счет «депо» эмитента в связи с их погашением.

После погашения Облигаций Эмитент в установленном порядке уведомляет Регистрирующий орган о необходимости исключения Облигаций из Государственного реестра ценных бумаг (аннулирования).

22. Дата формирования реестра владельцев облигаций для целей погашения облигаций

Для целей погашения Облигаций депозитарий Банка формирует реестр владельцев Облигаций по состоянию на 26.02.2014.

23. Условия и порядок приобретения облигаций эмитентом до даты начала их погашения

В период обращения Облигаций Эмитент может осуществлять приобретение (выкуп) Облигаций у любого их владельца на внебиржевом и/или биржевом рынках в сроки и в количестве, установленные соглашением между владельцами Облигаций и Эмитентом. Приобретение Облигаций осуществляется по текущей стоимости.

Для продажи Облигаций Эмитенту владельцы Облигаций должны подать Эмитенту заявление, которое должно содержать:

наименование владельца Облигаций;  
место нахождения и контактные телефоны владельца Облигаций;  
номер выпуска Облигаций;  
количество Облигаций, предлагаемых для продажи;  
банковские реквизиты счета для перечисления средств за проданные Облигации (в случае если выкуп Облигаций осуществляется Эмитентом на внебиржевом рынке);  
согласие с условиями приобретения Облигаций Эмитентом, изложенными в настоящем документе;  
наименование профессионального участника рынка ценных бумаг – члена секции фондового рынка ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», который будет осуществлять продажу Облигаций на биржевом рынке (в случае если выкуп Облигаций осуществляется Эмитентом на биржевом рынке и владелец Облигаций не является профессиональным участником рынка ценных бумаг);  
подпись уполномоченного лица и печать владельца Облигаций.

В случае если для осуществления продажи Облигаций Эмитенту владельцу Облигаций необходимо принятие решения соответствующего органа, или получение согласования, или получение разрешения, владелец продаваемых Облигаций обязан заблаговременно принять (получить) данное решение (согласование, разрешение).

Заявление о продаже Облигаций должно быть предоставлено Эмитенту не позднее трех рабочих дней до предполагаемой даты продажи Облигаций. Заявление, предоставленное после указанных сроков, Эмитентом к исполнению не принимается.

Кроме того, в период обращения Облигаций Эмитент имеет право осуществлять:

- дальнейшую реализацию либо досрочное погашение Облигаций, приобретенных Эмитентом на вторичном рынке;
- иные действия с приобретенными Облигациями в соответствии с законодательством Республики Беларусь.

24. Информация о порядке конвертации облигаций данного выпуска в облигации другого выпуска с более поздней датой погашения

Облигации могут быть конвертированы в облигации нового выпуска с более поздней датой погашения.

Конвертация проводится в срок после государственной регистрации облигаций нового выпуска и не позднее следующего дня после даты начала погашения Облигаций.

В случае проведения конвертации:

до даты окончания срока обращения Облигаций конвертация проводится в отношении лиц, давших письменное согласие на конвертацию;

при погашении Облигаций – в отношении лиц, указанных в реестре владельцев Облигаций, сформированном для целей погашения Облигаций, и давших письменное согласие на конвертацию.

Письменное согласие на конвертацию представляется владельцем Облигаций не позднее месяца до даты конвертации по запросу Эмитента.

Срок заключения договора конвертации: в течение 10 дней после государственной регистрации нового выпуска облигаций.

Владелец Облигаций не позднее рабочего дня, следующего за днем зачисления на его счет «депо» облигаций, размещаемых путем конвертации Облигаций, обязан осуществить перевод Облигаций на счет «депо» Эмитента по следующим реквизитам:

переводополучатель – Государственное объединение «Белорусская железная дорога», счет депо № 116;

депозитарий переводополучателя – ОАО «АСБ Беларусбанк», корреспондентский счет «депо» лоро - 1000005;

назначение перевода: перевод облигаций 1-го выпуска Государственного объединения «Белорусская железная дорога» на счет «депо» эмитента в связи с их конвертацией.

25. Основания, по которым выпуск бездокументарных облигаций может быть признан несостоявшимся

Эмитентом не устанавливаются основания признания выпуска Облигаций не состоявшимся.

26. Условия и порядок возврата средств инвесторам при запрещении выпуска облигаций регистрирующим органом

В случае запрещении настоящего выпуска Облигаций Регистрирующим органом, Эмитент:

- возвращает инвесторам средства, полученные в оплату размещенных Облигаций, а также накопленный по этим Облигациям доход в месячный срок с момента получения уведомления о запрещении выпуска;

- письменно уведомляет Регистрирующий орган о возврате указанных средств инвесторам в полном объеме.

27. Порядок обращения облигаций

Обращение Облигаций:

- осуществляется среди юридических лиц в установленном законодательством Республики Беларусь порядке на внебиржевом и/или биржевом рынке;

- прекращается за 2 рабочих дня до даты:

выплаты процентного дохода (в день выплаты процентного дохода

сделки возобновляются);  
начала погашения Облигаций.

### 29. Ответственность эмитента

В случае неисполнения (ненадлежащего исполнения) Эмитентом обязательств по уплате процентного дохода, а также иных обязательств Эмитента по перечислению денежных средств владельцам Облигаций, Эмитент уплачивает пеню в размере 0,05% от суммы несвоевременно уплаченных процентного дохода или иных выплат владельцам Облигаций за каждый день просрочки.

### 30. Сведения об иных лицах, подписавших решение о выпуске облигаций

В соответствии с действующим законодательством настоящий документ подготовлен Эмитентом с использованием услуг профессионального участника рынка ценных бумаг – ОАО «АСБ Беларусбанк», расположенного по адресу: Республика Беларусь, 220089, г. Минск, проспект Дзержинского, 18, действующего на основании специального разрешения (лицензии) на право осуществления профессиональной и биржевой деятельности по ценным бумагам № 02200/5200-1246-1089 (сроком действия до 29.07.2022).

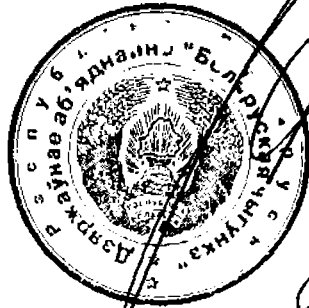
### 31. Сведения о платежеспособности Эмитента

По состоянию на 01.10.2012 Эмитент имеет следующие коэффициенты платежеспособности:

коэффициент текущей ликвидности – 1,46 (норматив – 1,15);

коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – 0,32 (норматив – 0,15).

Начальник Белорусской  
железной дороги



В.М.Морозов

Главный бухгалтер  
Белорусской железной  
дороги

В.П.Тарасова

Директор департамента инвестиций  
и ценных бумаг ОАО «АСБ Беларусбанк»  
(Специальная доверенность  
от 23.05.2012 № 260)



М.В.Лукашенко

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including "М.В.Лукашенко" and other illegible marks.