



European Bank

for Reconstruction and Development

Evropska banka za obnovu i razvoj

Emisija obveznica RSD 2.500.000.000 sa varijabilnom kamatnom stopom i dospećem 5. decembra 2019. godine

Obveznice ukupne nominalne vrednosti RSD 2.500.000.000 sa varijabilnom kamatnom stopom ("Obveznice") će biti izdate od strane Evropske banke za obnovu i razvoj ("Banka" ili "EBRD" ili "Izdavalac") u registrovanom, dematerijalizovanom obliku sa definisanom denominacijom od RSD 10.000.000 ("Definisana denominacija") ukupne nominalne vrednosti od RSD 2.500.000.000 ("Ukupna nominalna vrednost"), koje dospevaju dana 5. decembra 2019. godine i koje će biti otkupljene po Definisanom denominaciji. Obveznice ne mogu da se otkupe pre navedenog datuma dospeća. Kamata na Obveznice se plaća kvartalno, svakog petog (5) u martu, junu, septembru i decembru u godini po stopi od tromesečni BELIBOR + 0,4%. Obveznice podležu zakonima Republike Srbije.

Obveznice će biti izdate po 100% njihove Definisane denominacije, bez ograničenja prenosa, u dematerijalizovanom obliku i registrovane na ime zakonitih imaoaca, u informacionom sistemu Centralnog registra depoa i kliringa hartija od vrednosti, Trg Nikole Pašića br. 5, 11000 Beograd, Republika Srbija ("CRHoV Srbija"), dana 5. decembra 2016. godine (u daljem tekstu: "Datum izdavanja"). Banka će po osnovu izdatih Obveznica, nakon njihovog izdavanja, imati direktne i neobezbeđene obaveze.

Ovaj prospekt ("Prospekt") sadrži informacije propisane članovima 15. 16. i 17. Zakona o tržištu kapitala Republike Srbije (Službeni glasnik RS, 31/2011 i 112/2015, sa izmenama i dopunama, "Zakon o tržištu kapitala") kao i propisima donesenim na osnovu Zakona o tržištu kapitala. Banka ima nameru da podnese prijavu za uključenje Obveznica u trgovanje na *Prime Listing* segment regulisanog tržišta Beogradske berze ("Regulisano tržište").

U skladu sa članom 27. Zakona o tržištu kapitala, Prospekt je odobrila Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije ("Komisija"). Odobravanjem ovog Prospekta, Komisija potvrđuje da Prospekt sadrži sve podatke koji su predviđeni zakonima i propisima Republike Srbije i da može da bude objavljen. **Komisija nije odgovorna za istinitost i potpunost podataka sadržanih u ovom Prospektu.**

Ni ovaj Prospekt niti bilo koje druge informacije koje su dostavili Banka ili Raiffeisen Banka ad Beograd (u daljem tekstu: "Pokrovitelj") ili Citigroup Global Markets Limited (u daljem tekstu: "Marketing Agent") u vezi sa Obveznicama ne predstavljaju procenu rizika vezanih za investiranje u Obveznice. Savetuje se da svaki investitor izvrši sopstvenu procenu potencijalnih rizika i, kako bude smatrao prikladnim, da dobije svoj vlastiti pravni, poreski, finansijski i drugi savet vezano za bilo koju odluku o ulaganju u Obveznice.

OBVEZNICE NISU OBAVEZA BILO KOJE VLADE ILI ČLANICE BANKE.

Pokrovitelj
Raiffeisen Banka ad Beograd

Marketing Agent
Citigroup

VAŽNA NAPOMENA

Banka prihvata odgovornost za podatke sadržane u ovom Prospektu. Prema najboljim saznanjima i uverenjima Banke (koja je preduzela sve razumne mere da osigura da to bude slučaj) informacije sadržane u ovom Prospektu su u skladu sa činjenicama i u njima nije izostavljeno ništa za šta postoji verovatnoća da će uticati na celovitost tih informacija.

U vezi sa izdavanjem i prodajom Obveznica, nijedno lice nije ovlašćeno da daje bilo koje informacije ili da daje bilo kakve izjave koje nisu sadržane u ovom Prospektu. Ni Banka niti Pokrovitelj niti Marketing Agent ne prihvataju odgovornosti za bilo koje informacije koje nisu sadržane u ovom Prospektu. Ni dostavljanje ovog Prospekta niti bilo koja prodaja izvršena po osnovu ovog Prospekta neće, u bilo kojim okolnostima, podrazumevati da nije bilo promena u poslovanju Banke od datuma ovog Prospekta. Ovaj Prospekt ne predstavlja i ne može se koristiti u svrhe ponude ili poziva za dostavljanje ponude od strane bilo kog lica u bilo kojoj jurisdikciji u kojoj takva ponuda ili poziv za dostavljanje ponude nisu dozvoljeni, niti se sme upućivati licima kojima je nezakonito upućivati takvu ponudu ili poziv za dostavljanje ponude, a nije preduzeta ni jedna radnja da se dozvoli ponuda Obveznica ili distribucija ovog Prospekta u zakonodavstvu u kome se to zahteva.

Ovaj Prospekt ne sme se smatrati preporukom za kupovinu odnosno prodaju Obveznica ili ponudom za kupovinu ili prodaju Obveznica, savetom za ulaganje (investiciju), pravnim ili poreskim savetom, u ime ili za račun Banke ili u ime ili za račun drugih lica koja su na bilo koji način povezana sa Bankom.

Ni Banka niti Pokrovitelj niti Marketing Agent ne daju bilo kakvu garanciju bilo kom primaocu ponude ili kupcu Obveznica po osnovu relevantnih zakona o investicijama ili sličnih propisa. Potrebno je da svaki potencijalni investitor samostalno, ili nakon konsultovanja sa svojim savetnicima, proceni da li je takav investitor podoban za ulaganje u Obveznice u skladu sa merodavnim pravom.

Ovaj Prospekt je izrađen i na engleskom i na srpskom jeziku. U slučaju odstupanja, merodavna će biti verzija na srpskom jeziku.

Sva upućivanja u ovom dokumentu na "€" ili "EUR" znače evro, upućivanja na "\$" su upućivanja na američki dolar, a upućivanja na "RSD" su upućivanja na srpski dinar.

Sadržaj

| | |
|--|----|
| SKRAĆENI PROSPEKT..... | 4 |
| FAKTORI RIZIKA..... | 9 |
| DOKUMENTA UKLJUČENA U PROSPEKT UPUĆIVANJEM | 13 |
| HARTIJE OD VREDNOSTI..... | 14 |
| 1 Odgovorna lica..... | 14 |
| 2 Faktori rizika..... | 14 |
| 3 Ključne informacije | 14 |
| 4 Informacije o Obveznicama..... | 14 |
| 5 Uslovi Ponude..... | 17 |
| 6 Uključenje u trgovanje..... | 19 |
| 7 Dodatne informacije..... | 20 |
| USLOVI OBVEZNICA..... | 22 |
| NAMENA SREDSTAVA | 29 |
| INFORMACIJE O IZDAVAOCU..... | 30 |
| 1 Odgovorno lice..... | 30 |
| 2 Faktori rizika..... | 30 |
| 3 Informacije o Banci..... | 30 |
| 4 Finansijske informacije..... | 33 |
| 5 Sudski, upravni i arbitražni postupci..... | 35 |
| 6 Izjave stručnjaka | 36 |
| 7 Dokumenta dostupna na uvid..... | 36 |
| UPIS I PRODAJA..... | 37 |
| Opšte | 37 |
| IZJAVA O ODGOVORNOSTI..... | 38 |

SKRAĆENI PROSPEKT

U skladu sa članom 16. Zakona o tržištu kapitala Evropska banka za obnovu i razvoj ("**Banka**" ili "**Izdavalac**") je pripremila ovaj skraćeni prospekt ("**Skraćeni Prospekt**"). Najznačajnije informacije i rizici u vezi sa Izdavaocem i obveznicama koje će biti izdate u skladu sa ovim Prospektom ("**Obveznice**") su ukratko prikazane u ovom Skraćenom Prospektu. Skraćeni prospekt ne sadrži sve potrebne informacije za donošenje odluke o ulaganju u Obveznice.

Ovaj Skraćeni Prospekt se smatra uvodom u Prospekt pa je tako ovde i kvalifikovan, te svaka odluka investitora o ulaganju u Obveznice treba da bude zasnovana na celokupnom sadržaju Prospekta, zajedno sa dokumentima koja su uključena u Prospekt upućivanjem, kao i sa svim dodacima i dopunama u vezi sa istim.

Izdavalac i lica koja su pripremila ovaj Skraćeni Prospekt solidarno odgovaraju za nastalu štetu u slučajevima kada Skraćeni Prospekt dovodi u zabludu i kada je netačan i/ili nedosledan u odnosu na druge delove Prospekta.

Informacije o Izdavaocu

Osnovne informacije o Izdavaocu

Izdavalac je međunarodna organizacija osnovana po osnovu Sporazuma o osnivanju Evropske banke za obnovu i razvoj od 29. maja 1990. godine ("**Sporazum**"), koji je potpisalo 40 zemalja, zajedno sa Evropskom ekonomskom zajednicom i Evropskom investicionom bankom. Sporazum je stupio na snagu 28. marta 1991. godine i Banka je počela da posluje 15. aprila 1991. godine. Banka trenutno ima 67 članova (uključujući Srbiju). Sedište Banke je u Londonu.

Poslovna adresa Banke je One Exchange Square, EC2A 2JN, Velika Britanija. Broj telefona Banke je +44 20 7338 6000. Banka se takođe može kontaktirati preko e-mail adrese: communications@ebrd.com.

Organizacija i rukovodstvo

Rukovodstvo Banke se sastoji od Odbora guvernera, Odbora direktora, Predsednika (trenutno Ser Suma Chakrabarti), jednog ili više Potpredsednika i ostalih funkcionera i radnika za koje Banka, povremeno, smatra da su potrebni.

Odbor guvernera vrši sva ovlašćenja Banke. Svaka članica Banke je zastupljena u Odboru guvernera imenovanjem po jednog guvernera. Odbor direktora je odgovoran za usmeravanje opšteg poslovanja i politika Banke i u tom smislu mu Odbor guvernera prenosi većinu svojih ovlašćenja. Bez obzira na napred navedeno Odbor guvernera zadržava puno pravo da odlučuje o bilo kojem pitanju koje je prethodno preneseno ili ustupljeno Odboru direktora na odlučivanje, a po osnovu Sporazuma.

Svrha i funkcija EBRD

Svrha Banke je da u zemljama u kojima posluje, a koje su posvećene sprovođenju i primeni principa višepartijske demokratije, pluralizma i tržišne ekonomije, podstiče i jača tranziciju ovih zemalja ka otvorenoj tržišno orijentisanoj privredi kao i da unapređuje privatne i preduzetničke inicijative. Banka posluje u zemljama Centralne i Istočne Evrope, bivšeg Sovjetskog Saveza, u Turskoj i Mongoliji i u zemljama regiona Južnog i Istočnog Mediterana.

Akcijski kapital

Odobreni akcijski kapital Banke je EUR 30 milijardi. Kapital Banke je podeljen na uplaćene akcije i akcije koje mogu biti uplaćene po pozivu. Nominalna vrednost po akciji je EUR 10.000. Na dan 31. decembar 2015. godine, upisani kapital Banke iznosio je EUR 29,7 milijardi (EUR 6,2 milijarde je uplaćeni kapital i EUR 23,5 milijardi kapitala Banke koji može biti uplaćen po pozivu).

Nedavni događaji relevantni za procenu solventnosti EBRD

Od datuma poslednjih objavljenih finansijskih izveštaja EBRD, nije bilo događaja koji se odnose na Banku, a koji su u značajnoj meri relevantni za procenu solventnosti Banke.

Pregled izabranih finansijskih informacija

U nastavku se nalazi pregled izabranih finansijskih informacija koji prikazuje finansijske rezultate Banke, za period od 2011. fiskalne godine do 2015. fiskalne godine

| U milionima EUR | 2015. | 2014. | 2013. | 2012. | 2011. |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Ostvarena dobit pre umanjenja | 949 | 927 | 1.169 | 1.007 | 866 |
| Neto dobit/(gubitak) pre prenosa neto dobiti odobrenih od strane Odbora guvernera | 802 | (568) | 1.012 | 1.021 | 173 |
| Prenosi neto dobiti odobreni od strane Odbora guvernera | (360) | (155) | (90) | (190) | - |
| Neto dobit/(gubitak) nakon prenosa neto dobiti odobrenih od strane Odbora guvernera | 442 | (723) | 922 | 831 | 173 |
| Uplaćeni kapital | 6.202 | 6.202 | 6.202 | 6.202 | 6.199 |
| Rezerve i zadržana dobit | 8.384 | 7.947 | 8.674 | 7.748 | 6.974 |
| Ukupan kapital članova | 14.586 | 14.149 | 14.876 | 13.950 | 13.173 |

Namena sredstava

Neto sredstva koja će primiti Banka od emisije Obveznica će biti uključena u kapitalne resurse Banke i korišćiće se u njenom redovnom poslovanju.

Faktori Rizika**Faktori rizika koji se odnose na Banku**

Banka odobrava kredite, vrši kapitalna i dužnička ulaganja i izdaje garancije, prevashodno privatnom sektoru u zemljama u kojima posluje. Na bonitet klijenata Banke mogu uticati promene u makroekonomskom okruženju, političkoj klimi i finansijskim tržištima u zemljama u kojima Banka posluje.

Faktori rizika koji se odnose na Obveznice

- Ne postoji sigurnost da će se razviti tržište i likvidnost za Obveznice.
- Kreditni rejting Banke ne odražava nužno sve rizike koji utiču na Obveznice.
- Obveznice mogu predstavljati investiciju koja nije pravno održiva za određene investitore.
- Određene odredbe Uslova Obveznica još nisu testirane u praksi sudova Republike Srbije.
- Plaćanje kamate na Obveznice može biti pod uticajem fluktuacije deviznog kursa RSD.
- Obveznice predstavljaju dužničke hartije od vrednosti sa promenljivom kamatnom stopom, što znači da se iznos kupona menja u unapred određenim intervalima u skladu sa promenama referentne kamatne stope. Imalac obveznice sa promenljivom kamatnom stopom je izložen riziku promene kamatne stope i neizvesnosti kamatnog prihoda. Promenljiv nivo kamatnih stopa onemogućava određivanje profitabilnosti ovakvih investicija unapred.
- Registrovani imaoi prihvataju rizik da se riziko premija Izdavaoca poveća što bi uticalo na smanjenje tržišne cene Obveznica.
- Registrovani imaoi mogu biti izloženi riziku smanjenja realnog prinosa Obveznica usled budućeg gubitka vrednosti novca (inflacije).

Informacije o hartijama od vrednosti

Vrsta i klasa Obveznica

Obveznice će biti izdate dana 5. decembra 2016. godine ("**Datum izdavanja**") u dematerijalizovanom obliku i registrovane u elektronskoj formi na relevantnim računima hartija od vrednosti, na ime registrovanog imaoa Obveznica ("**Registrovani imalac**") sa definisanom denominacijom od RSD 10.000.000 po Obveznici ("**Definisana denominacija**"), i ukupne nominalne vrednosti od RSD 2.500.000.000 ("**Ukupna nominalna vrednost**"). Obveznice će biti otkupljene po dospeću, u iznosu svoje Definisane denominacije.

Obveznice nose oznaku ISIN: RSEBRDD24803

Valuta Obveznica

Obveznice će biti izdate u srpskim dinarima (RSD).

Rang Obveznica

Obveznice predstavljaju direktnu i, u skladu sa Uslovom 3 iz Uslova Obveznica, neobezbeđenu obavezu Banke koja je jednaka, međusobno ravnopravna i rangirana *pari passu* sa svim drugim neobezbeđenim i nesubordiniranim obavezama Banke, pod navedenim uslovima.

Obveznice nisu obaveza bilo koje vlade ili članice Banke.

Prava koja daju Obveznice

Registrovani imaoци imaju pravo na kamatu na Obveznice do dospelosti Obveznica, kao i na iznos glavnice o dospelosti.

U slučaju propuštanja Banke da po bilo kom osnovu o dospelosti plati kamatu ili glavnicu, Banka će biti dužna da plati Registrovanim imaoцима zateznu kamatu za kašnjenje u isplati kamate ili glavnice.

Obveznice se mogu slobodno prenositi u skladu sa merodavnim pravom i pravilima poslovanja relevantnog sistema kliringa.

Kamata

Kamatna stopa

Kamatna stopa po osnovu Obveznica sastoji se iz varijabilnog i fiksnog dela. Varijabilni deo kamatne stope predstavlja tromesečni BELIBOR ("**Referenta kamatna stopa**"), dok fiksni deo kamatne stope predstavlja fiksna marža od 40 baznih poena (0,4%). Kamata se obračunava i plaća kvartalno.

Ukoliko, iz bilo kog razloga, tromesečni BELIBOR nije dostupan, Uslovom 4 u Uslovima Obveznica ispod, predviđen je alternativni način utvrđivanja Referente kamatne stope.

Datumi plaćanja kamate

Na iznos svake Definisane denominacije Obveznice se obračunava kamata od Datuma izdavanja (uključujući i taj dan) do Datuma dospeća (isključujući taj dan). Kamate na Obveznice će se plaćati kvartalno, svakog petog (5) u martu, junu, septembru i decembru (svaki od njih je "**Datum plaćanja kamate**"), pri čemu će prvo plaćanje kamate biti izvršeno 5. marta 2017. godine.

Plaćanja kamate

Iznos kamate plative za svaku Obveznicu na svaki Datum plaćanja kamate (uključujući Datum dospeća, ako je primenljivo) određuje Raiffeisen Banka ad Beograd (ovde u svojstvu: "**Agent za obračun i plaćanje**") primenom Referentne kamatne stope uvećane za maržu na Definisanu denominaciju takve Obveznice. U skladu

sa imperativnim odredbama zakona Republike Srbije, kamata na Obveznice prestaje da se obračunava od Datuma dospeća (uključujući i taj dan) (koji je definisan u Uslovu 6 Uslova Obveznica), osim ukoliko je isplata glavnice nepropisno zadržana ili odbijena, te u tom slučaju na Datum dospeća neće prestati da se obračunava kamata, već će nastaviti da se obračunava od Datuma dospeća (isključujući taj dan) do dana stvarnog otkupa Obveznica (uključujući taj dan), po kamatnoj stopi obračunatoj primenom (i) Referentne stope uvećane za Maržu, ili (ii) stopi zatezne kamate, koja god da je viša.

Prinos i metode obračuna

S obzirom da je kamatna stopa po Obveznicama varijabilna, vezana za tromesečni BELIBOR, prinos na Obveznice se ne može izračunati unapred pošto će zavistiti od kretanja tromesečnog BELIBOR-a.

Merodavno pravo i nadležnost

Obveznice su uređene i tumače se u skladu sa zakonima Republike Srbije. Banka je neopozivo saglasna, u korist Registrovanih imalaca, da sudovi Republike Srbije budu nadležni za rešavanje svih sporova koji mogu da nastanu u vezi sa Obveznicama.

Zastarelost

U skladu sa imperativnim odredbama zakona Republike Srbije, zahtevi za isplatu ili prenos, u zavisnosti od slučaja, glavnice u vezi sa Obveznicama zastarevaju po isteku perioda od 5 godina, a zahtevi za isplatu ili prenos, u zavisnosti od slučaja, kamate (ako postoji) u vezi sa Obveznicama zastarevaju po isteku perioda od 3 godine.

Poreske obaveze uvezi sa Obveznicama

Ovaj odeljak služi isključivo radi davanja informacija i ne treba ga smatrati poreskim savetom u vezi sa Obveznicama.

Sva plaćanja glavnice i kamate po osnovu Obveznica biće izvršena od strane Banke Agentu za obračun i plaćanje (kao što je definisano dole), kao i od strane Agentu za obračun i plaćanje Registrovanim imalcima bez obračunavanja poreza po odbitku ili oduzimanja iznosa na ime poreza. Za dodatne informacije o poreskom statusu Banke, pogledajte poglavlje 5.3 "Porezi" u Informacijama o Izdavaocu dole.

Svaki potencijalni Registrovani imalac je dužan da se informiše o poreskim obavezama koje mogu nastati njegovim sticanjem, držanjem ili raspolaganjem Obveznicama, što uključuje i informisanje o poreskim zakonima ili propisima Republike Srbije i svim relevantnim sporazumima o izbegavanju dvostrukog oporezivanja, ukoliko je Registrovani imalac nerezident u Republici Srbiji. Svaki potencijalni Registrovani imalac je takođe dužan da se informiše o bilo kojim izmenama i dopunama takvih zakona i propisa koje mogu dovesti do promene poreskih obaveza koje proizilaze iz sticanja, držanja ili raspolaganja Obveznicama. Ni Banka ni Pokrovitelj (kao što je definisano dole), kao ni bilo koje drugo lice koje je uključeno u izdavanje Obveznica, ne snose odgovornost za bilo koju poresku obavezu koja nastaje za Registrovanog imalca u vezi sa Obveznicama.

Oporezivanje kamate na obveznice

Porez na dodatnu vrednost (PDV) se ne obračunava i ne plaća na isplatu kamate po osnovu obveznica izdatih u Srbiji.

U skladu sa važećim zakonima i propisima, prihod od kamata na obveznice koje nerezident izdaje u Srbiji se oporezuje u Srbiji po sledećim stopama:

| | |
|--------------------------|------|
| Domaća pravna lica | 15% |
| Domaća fizička lica | 15% |
| Nerezidenti pravna lica | - |
| Nerezidenti fizička lica | 15%* |

*Osim ukoliko nije drugačije regulisano međunarodnim sporazumima o izbegavanju dvostrukog oporezivanja.

Oporezivanje glavnice obveznica

U skladu sa važećim zakonima i propisima, otplata glavnice Obveznica se ne oporezuje u Srbiji.

Porez na kapitalnu dobit

U skladu sa važećim zakonima i propisima, kapitalna dobit po osnovu obveznica izdatih u Srbiji od strane nerezidenta se oporezuje u Srbiji po sledećim stopama:

| | |
|--------------------------|------|
| Domaća pravna lica | 15% |
| Domaća fizička lica | 15% |
| Nerezidenti pravna lica | 20%* |
| Nerezidenti fizička lica | 15%* |

*Osim ukoliko nije drugačije regulisano međunarodnim sporazumima o izbegavanju dvostrukog oporezivanja.

Uslovi ponude

Ukupna nominalna vrednost Obveznica koje će biti izdate je RSD 2.500.000.000. Ukupan broj obveznica koje će biti izdate je 250 u Definisanom denominaciji od RSD 10.000.000 po Obveznici.

Investitori mogu da izvrše upis Obveznica u periodu od 28. novembra 2016. godine (uključujući taj datum) do 02. decembra 2016. godine (uključujući taj datum) u periodu od 09:00 časova CET do 16:00 časova CET ("**Period upisa**"), u sedištu Pokrovitelja Raiffeisen Banka ad Beograd, na adresi Đorđa Stanojevića 16, Novi Beograd (ovde u svojstvu: "**Pokrovitelj**"). Obveznice se upisuju potpisivanjem upisnice (koja je dostupna kod Pokrovitelja), lično ili preko punomoćnika.

Ponuda Obveznica nije usmerena na određene kategorije investitora. Minimalni iznos upisa odgovara iznosu od RSD 10.000.000 Definisane denominacije Obveznice. Maksimalni iznos upisa ne može biti veći od Ukupne nominalne vrednosti Obveznica. Obveznice se mogu upisati po ceni upisa od 100% iznosa Definisane denominacije. Ukoliko je ukupan iznos upisanih Obveznica veći od Ukupne nominalne vrednosti Obveznica, upisane i uplaćene Obveznice će biti proporcionalno alocirane i distribuirane po *pro rata* principu.

Raiffeisen Banka ad Beograd, Đorđa Stanojevića 16, Novi Beograd će postupati kao pokrovitelj i agent za obračun i plaćanje Obveznica.

Rezultati ponude Obveznica biće objavljeni najkasnije tri radna dana nakon završetka Perioda upisa, u štampanom formatu, besplatno, u kancelarijama Banke u Londonu, kao i u regionalnoj kancelariji Banke u Beogradu, na adresi Španskih boraca 3, Novi Beograd, na internet stranici Banke (www.ebrd.com), u kancelarijama Beogradske berze kao i na njenoj internet stranici (www.belex.rs) i u registrovanom sedištu Pokrovitelja u Beogradu i na njegovoj internet stranici (www.raiffeisenbank.rs).

Uključenje u trgovanje

Zahtev za uključenje u trgovanje Obveznica na *Prime Listing* segment Beogradske berze će biti podnet u ime i za račun Izdavaoca od strane Pokrovitelja (ovde u svojstvu: Agent za listing).

Kreditni rejting Izdavaoca

Na datum ovog Prospekta, Banci i/ili njenim dužničkim obavezama dodeljen je kreditni rejting AAA od strane Standard&Poor's Credit Market Services Europe Limited, Aaa kreditni rejting od strane Moody's Investors Service Limited i AAA kreditni rejting od strane Fitch France S.A..

FAKTORI RIZIKA

Potencijalni investitori treba pažljivo da razmotre rizike koji su navedeni ispod i druge informacije sadržane u ovom Prospektu pre donošenja bilo kakve investicione odluke vezane za Obveznice. Potencijalni investitori treba da imaju u vidu da rizici opisani dole nisu jedini rizici sa kojima je Banka suočena. Svaki od rizika navedenih dole mogu imati značajan negativan uticaj na biznis Izdavaoca, njegovo poslovanje, finansijsku situaciju ili projekcije, koje onda mogu imati značajan negativan uticaj na iznos glavnice i kamate koji će investitori dobiti po osnovu Obveznica.

Banka je opisala samo one rizike koji se odnose na njen biznis, poslovanje, finansijsku situaciju ili projekcije za koje smatra da su značajni. Mogu da postoje dodatni rizici koje Banka trenutno ne smatra značajnim ili kojih trenutno nije svesna, i bilo koji od tih rizika mogu da imaju dejstva opisana gore.

Potencijalni investitori se takođe pozivaju da pročitaju detaljne informacije koje su navedene na drugim mestima u ovom Prospektu i pozivaju se da se konsultuju sa svojim profesionalnim savetnicima (uključujući finansijske, računovodstvene, pravne i poreske savetnike), te da formiraju svoje mišljenje pre donošenja bilo kakve investicione odluke.

Faktori rizika koji se odnose na Obveznice

Ne postoji sigurnost da će se razviti tržište i likvidnost za Obveznice

Tržište kapitala, na kojem će se trgovati Obveznicama po izdavanju istih, može biti nerazvijeno. Ne može se dati nikakva garancija da će se razviti sekundarno tržište za Obveznice, kao ni garancija da će postojati likvidnost takvog sekundarnog tržišta ukoliko se isto razvije, a isto tako se ne može dati ni garancija da ukoliko se sekundarno tržište razvije, da će isto postojati u kontinuitetu. Na nelikvidnom tržištu, registrovani imaoци Obveznica ("**Registrovani imaoци**") možda neće moći da prodaju Obveznice po pravičnoj tržišnoj ceni. S tim u vezi, postoji rizik da investitori neće moći da prodaju svoje Obveznice lako ili po ceni koja bi im omogućila da ostvare prinos uporediv sa onim koji bi ostvarili ulaganjem u druge slične finansijske instrumente, ukoliko postoje, na nekom razvijenom sekundarnom tržištu.

Kreditni rejting Banke ne odražava nužno sve rizike koji utiču na Obveznice

Kreditni rejting koji su pripisani Banci ne moraju nužno da odražavaju potencijalne uticaje svih rizika vezanih za strukturu, tržište i druge faktore koji mogu da utiču na tržišnu cenu Obveznica. Kreditni rejting Banke nije preporuka da se kupe, prodaju ili drže hartije od vrednosti i agencija za kreditni rejting može isti da revidira ili povuče u bilo kom trenutku.

Obveznice mogu predstavljati investiciju koja nije pravno održiva za određene investitore

Investitori treba da konsultuju svoje pravne savetnike da bi utvrdili da li i u kojoj meri Obveznice predstavljaju zakonite investicije za te investitore i da li i u kojoj meri Obveznice mogu da se koriste kao sredstvo obezbeđenja za različite vrste pozajmica. Pored toga, finansijske institucije treba da konsultuju svoje pravne savetnike ili regulatore u utvrđivanju odgovarajućeg tretmana Obveznica po osnovu bilo kojih važećih pravila o rizičnosti kapitala ili sličnih pravila.

Investitori čije investicione aktivnosti podležu investicionim zakonima i propisima, ili nadzoru ili regulisanju od strane određenih nadležnih organa, mogu da podležu ograničenjima investicija u određene vrste dužničkih hartija od vrednosti, koje mogu da uključuju Obveznice. Investitori treba da izvrše analizu i razmotre ta ograničenja pre ulaganja u Obveznice.

Određene odredbe Uslova obveznica još nisu testirane u praksi sudova Republike Srbije

Ne postoji praksa sudova Republike Srbije vezana za određene odredbe Uslova Obveznica.

Faktori rizika koji se odnose na devizni kurs - Plaćanje kamate na Obveznice može biti pod uticajem fluktuacije deviznog kursa RSD

Investitori treba da uzmu u obzir da će Obveznice biti denominovane u RSD i da devizni kurs RSD u odnosu na druge valute može znatno da se promeni, što takođe može da utiče na visinu očekivanog prinosa od Obveznica.

Obveznice predstavljaju dužničke hartije od vrednosti sa promenljivom kamatnom stopom. Investiranje u obveznice sa promenljivom kamatnom stopom predstavlja volatilnu investiciju. Imalac obveznice sa promenljivom kamatnom stopom je izložen riziku promene kamatne stope i neizvesnosti kamatnog prihoda. Promenljiv nivo kamatnih stopa onemogućava određivanje profitabilnosti ovakvih investicija unapred.

Kamata po osnovu Obveznica je vezana za referentnu kamatnu stopu ("benchmark") BELIBOR. Referentne kamatne stope su generalno bile podložne nedavnim nacionalnim, međunarodnim i ostalim regulatornim preporukama i predlozima za reforme, uključujući i glavne međunarodne predloge za reformu referentne kamatne stope kao što su: (i) IOSCO's Principi za Agencije koje izveštavaju o ceni nafte (Oktobar 2012) i Principi za finansijske referentne kamatne stope (Jul 2013); (ii) ESMA-EBA's Principi za proces utvrđivanja referentnih kamatnih stopa (Jun 2013); i (iii) Predlog Evropskog saveta za regulaciju indeksa koji se koriste kao referentne kamatne stope u finansijskim instrumentima i finansijskim ugovorima (Decembar 2015) koji su već politički dogovoreni i jedino su podložni završnim pravnim i jezičkim proverama. Osim navedenih predloga, postoji veliki broj drugih predloga, inicijativa i ispitivanja koja mogu imati uticaj na referentne kamatne stope.

Ukoliko bi takve slične reforme bile primenjene u Srbiji, kretanje BELIBOR-a bi moglo biti drugačije nego do sada, ili bi mogle nastupiti neke druge posledice i okolnosti koje se ne mogu predvideti. Iako je neizvesno da li bi i u kom obimu takve promene, i/ili bilo koje druge promene u administriranju ili metodu utvrđivanja BELIBOR-a, mogle imati uticaj na tržišnu cenu Obveznica čija kamata je vezana za BELIBOR, investitori moraju biti svesni da:

- (i) bilo koja promena BELIBOR-a može uticati na nivo objavljene stope, uključujući i uticaj da BELIBOR bude niži ili viši, i/ili da bude manje ili više volatilniji nego što bi inače bio;
- (ii) metodologija ili neki drugi uslovi BELIBOR-a mogu biti promenjeni, i takve promene mogu imati za posledicu povećanje ili smanjenje stope ili nivoa BELIBOR-a ili uticaj na njegovu volatilnost; i
- (iii) administrator BELIBOR-a neće imati nikakvu ulogu koja je povezana sa Obveznicama i može preduzeti bilo kakvu aktivnost koja se odnosi na BELIBOR bez sagledavanja uticaja tih aktivnosti na Obveznice.

Pored toga, BELIBOR kotacije se zasnivaju na ponudi i tražnji novca na međubankarskom tržištu Republike Srbije, i stoga eksterni faktori mogu imati značajan uticaj na kotacije BELIBOR-a. Pored činjenice da je monetarna politika u nadležnosti Narodne banke Srbije, tržišni poremećaji uzrokovani političkom i ekonomskom nestabilnošću, rizik zemlje, krize u bankarskom sektoru, kao i prirodne nepogode ili terorističke pretnje mogu imati uticaj na tromesečni BELIBOR. Investitori su stoga suočeni sa rizikom da bilo kakve promene BELIBOR-a mogu imati značajan negativan uticaj na tržišnu cenu Obveznica i iznos plativ po osnovu Obveznica, čija kamatna stopa je vezana za BELIBOR.

Registrovani imaoци prihvataju rizik da se riziko premija Izdavaoca poveća što bi uticalo na smanjenje tržišne cene Obveznica.

Riziko premija je margina koju plaća Izdavalac Registrovanim imaoциma kao premiju za pretpostavljeni kreditni rizik. Riziko premije se izražavaju kao premije u odnosu na tekuće bezrizične kamatne stope ili kao diskont u odnosu na cenu.

Faktori koji utiču na riziko premiju uključuju, između ostalog, kreditnu sposobnost i rejting Izdavaoca, verovatnoću neizvršenja novčanih obaveza, stopu povraćaja glavnice i dospele kamate u slučaju nemogućnosti ispunjenja obaveza Izdavaoca, preostalo vreme do dospeća Obveznica i obaveze po osnovu zaloga ili garancija i izjave o bilo kakvom preferiranom plaćanju ili subordinaciji. Stanje likvidnosti na tržištu, opšti nivo kamatnih stopa, generalni ekonomski trendovi i valuta u kojoj su značajne obaveze denominirane mogu takođe imati negativan uticaj.

Imaoci su izloženi riziku da se riziko premija Izdavaoca poveća što bi rezultiralo smanjenjem tržišne cene Obveznica.

Registrovani Imaoci mogu biti izloženi riziku smanjenja realnog prinosa Obveznica usled budućeg gubitka vrednosti novca (inflacije).

Rizik inflacije predstavlja mogućnost smanjenja tržišne cene aktive kao što su Obveznice, ili prihoda po osnovu istih, usled činjenice da inflacija smanjuje kupovnu moć valute. Inflacija utiče na smanjenje realne stope prinosa. Ukoliko bi stopa inflacije bila veća od kamate koja se plaća po Obveznicama, realan prinos po osnovu Obveznica bi bio negativan.

Faktori rizika koji se odnose na Banku

Banka odobrava kredite, vrši kapitalna i dužnička ulaganja i izdaje garancije, prevashodno privatnom sektoru u zemljama u kojima posluje. Na bonitet klijenata Banke, mogu uticati promene u makroekonomskom okruženju, političkoj klimi kao i na finansijskim tržištima u tim zemljama.

Od druge polovine 2008. godine, poremećaji na globalnim finansijskim tržištima, promene u određivanju kreditnog rizika i povećana volatilitnost su stvorili izazove na globalnom tržištu i negativno uticali na ekonomije mnogih zemalja. Pored toga, u prethodnoj godini, ekonomske projekcije zemalja članica EBRD-a koje su u tranziciji obeležene su znatnim padom cene nafte, konstantnom geopolitičkom neizvesnošću, programom kvantitativnog popuštanja u Evrozoni i kontinuiranom krizom u Grčkoj. Iako je u mnogim zemljama koje uvoze sirovine došlo do povećanja ekonomskog rasta, prosečni ekonomski rast u regionu je ipak bio smanjen usled negativnih šokova sa kojima je bila suočena Rusija, drugi izvoznici sirovina i zemlje koje imaju jake ekonomske veze sa Rusijom. Kao rezultat toga, projektovano je da će stopa godišnjeg rasta za zemlje regiona u tranziciji u celini, koja je u 2015. godini pala već četvrtu uzastopnu godinu, porasti samo umereno ove godine.

Na ekonomske izglede za region Rusije, Istočne Evrope i Kavkaza ("EEC") i Srednju Aziju takođe negativno utiče povećana geopolitička neizvesnost u tom regionu. Sukob u Ukrajini je eskalirao u više navrata, i dok je potpisivanje sporazuma Minsk 2 u februaru 2015. godine pomoglo da se rizici eskalacije sukoba ograniče samo na Ukrajinu, ipak, situacija u Istočnoj Ukrajini i dalje je izuzetno nestabilna.

Sankcije nametnute Rusiji od strane Sjedinjenih Američkih Država i Evropske unije ostaju na snazi, kao i ruske kontra-sankcije (zabrana uvoza određenih prehrambenih proizvoda iz zemalja pod sankcijama). Predmetne sankcije, u kombinaciji sa neizvesnošću vezanom za njihovu moguću eskalaciju u budućnosti, ograničile su sposobnost banaka i firmi da pristupe međunarodnim tržištima duga, doprinele su povećanju neto odliva privatnog kapitala, i negativno su uticale na poverenje u poslovno okruženje. Ukoliko sankcije ostanu na snazi duži vremenski period, mogu negativno da utiču na inovaciju i tehnološku modernizaciju u Rusiji, sa dugoročno negativnim uticajem na produktivnost.

Geopolitičke tenzije takođe utiču na Tursku i region Južnog i Istočnog Mediterana ("SEMED"), a globalna i regionalna pretnja od terorizma koju predstavlja Islamska država biva sve jača kako u Iraku (drugi najveći izvozni partner Turske) tako i u Siriji. Slabljenje izvoza i opadajuće interesovanje za tržišta koji su nastali usled ovih tenzija su anulirali pozitivan uticaj pada cena nafte na ekonomiju Turske. Pritisak na vrednost valute i cene akcija kombinovan je sa političkim tenzijama i terorističkim napadima, koji su pogodili turističku industriju određenog broja zemalja u regionu. Zemlje iz SEMED regiona koje su najviše pogođene tom regionalnom i lokalnom nestabilnošću su Jordan i Tunis. U Jordanu, konflikt u susednom Iraku i Siriji je poremetio izvoz, uključujući i izvoz u Tursku i Liban. Pored toga, izbeglice iz Sirije sada čine gotovo jednu petinu stanovništva Jordana. Taj masivni priliv izbeglica stvorio je veliki pritisak za javne službe, državne finansije i tržište rada. U Tunisu, s druge strane, očekuje se da će nedavno pogoršanje lokalnog bezbednosnog okruženja imati veoma negativan uticaj na turizam i investicije.

Slabiji prilivi novca iz dijaspore i smanjenje izvoza doveli su do negativnog pritiska na valute zemalja u EEC regionu i Srednjoj Aziji, uključujući Belorusiju, Gruziju i Moldaviju. Rast kreditne aktivnosti u Centralnoj

Evropi i na Balkanu ("**CEB**"), kao i u regionu Jugoistočne Evrope ("**SEE**") ostao je na niskom nivou, a oporavak rasta kreditne aktivnosti ograničen je visokim koeficijentima problematičnih kredita (NPL).

Visok nivo neizvesnosti utiče na projekcije rasta. Naime, geopolitički rizici vezani za situaciju u Ukrajini ostaju visoki i eskalacija tog sukoba bi imala značajan negativni efekat prelivanja na region u celini. Sukob u Siriji i pretnja od Islamske države i drugih grupa su takođe važni izvori rizika za region – naročito ekonomije SEMED regiona i Turske – na osnovu njihovog uticaja na trgovinu, investicije, turizam i tokove izbeglica. Pored toga, ukoliko monetarna politika u Sjedinjenim Američkim Državama postane restriktivnija nego što je bilo očekivano, to može da dovede do snažnog povećanja troškova eksternog finansiranja i velikih odliva kapitala sa tržišta u razvoju, uključujući region u tranziciji. Institut međunarodnih finansija procenjuje da je u 2015. godini, neto priliv kapitala na tržištima u razvoju bio najniži od 2008. godine. Konstantna neizvesna situacija u Grčkoj je još jedan važan izvor rizika za region, a eventualno pogoršanje ekonomskih projekcija za Evrozonu može da dovede da evropske matične banke koje posluju u regionu povuku sredstava uložena u regionu, što može dovesti do smanjenja kreditne aktivnosti, i ograničenja rasta investicija i potrošnje. Pored toga, potencijalni dodatni pad cena nafte bi povećao pritisak na rusku ekonomiju, sa negativnim posledicama po ekonomije Srednje Azije i regiona EEC.

Dok promene makroekonomskog okruženja, političke klime i finansijskih tržišta u tim zemljama mogu da utiču na bonitet klijenata Banke, čak i velike promene makroekonomske, političke i finansijske klime, međutim, ne bi trebalo da utiču na sposobnost Banke da otplaćuje svoje pozajmice (uključujući Obveznice), što je pre svega garantovano odgovornom politikom rezervisanja sredstava Banke, visokom likvidnošću, ograničenjima u Sporazumu o osnivanju o visini neotplaćenih kredita, investicija u kapital i garancija u odnosu na ukupan iznos upisanog kapitala, rezervi i viškova.

DOKUMENTA UKLJUČENA U PROSPEKT UPUĆIVANJEM

Sledeća dokumenta se uključuju u ovaj Prospekt:

| Dokument/Naslov | Strana u engleskoj verziji relevantnog finansijskog izveštaja |
|---|---|
| Finansijski podaci za 2015. godinu i Izveštaj revizora u skladu sa MSFI ("Finansijski izveštaj za 2015. godinu") | |
| Bilans uspeha | 13 |
| Izveštaj o ukupnom rezultatu | 14 |
| Bilans stanja | 15 |
| Izveštaj o promenama na kapitalu | 16 |
| Izveštaj o tokovima gotovine | 17 |
| Računovodstvene politike | 18 - 25 |
| Napomene uz finansijske izveštaje | 55 - 76 |
| Izveštaj revizora | 78 |
| Finansijski podaci za 2014. godinu i Izveštaj revizora u skladu sa MSFI ("Finansijski izveštaj za 2014. godinu") | |
| Bilans uspeha | 13 |
| Izveštaj o ukupnom rezultatu | 14 |
| Bilans stanja | 15 |
| Izveštaj o promenama na kapitalu | 16 |
| Izveštaj o tokovima gotovine | 17 |
| Računovodstvene politike | 18 - 25 |
| Napomene uz finansijske izveštaje | 55 – 79 |
| Izveštaj revizora | 81 |

Svaki podatak koji nije uključen u gore navedeni spisak, ali je sadržan u dokumentima koja su uključena u Prospekt upućivanjem, ili nije relevantan za investitora (i samo je dodatna informacija, a ne sastavni deo ovog Prospekta) ili je uključen u drugi deo ovog Prospekta.

Kopije dokumenata uključenih upućivanjem u ovaj Prospekt (tj. Finansijski izveštaji EBRD za 2015 i 2014. godinu, kao što se navodi u tabelama u tekstu gore pod naslovom "Dokumenta uključena u Prospekt upućivanjem") mogu se dobiti (besplatno) u sedištu Banke (na adresi navedenoj na kraju ovog Prospekta) i na internet stranici Banke (www.ebrd.com).

HARTIJE OD VREDNOSTI

1 Odgovorna lica

Pogledajte poglavlje "Izjava o odgovornosti" na strani 38 ovog Prospekta.

2 Faktori rizika

Pogledajte poglavlje "Faktori rizika", koje počinje na strani 9 ovog Prospekta.

3 Ključne informacije

3.1 Interesi fizičkih i pravnih lica koja su uključena u ponudu Obveznica

Osim interesa Banke za svrhu koja je opisana u poglavlju "Namena sredstava" na strani 29 ovog Prospekta, i osim naknade za usluge pokroviteljstva emisije koju će primiti Pokrovitelj, i naknade koju će primiti Marketing Agent, ne postoji ni jedan drugi interes fizičkih i pravnih lica u vezi sa ponudom Obveznica.

3.2 Razlozi za ponudu i namena sredstava

Procenjeni troškovi Izdavaoca za izdavanje Obveznica iznose RSD 10.000.000 a procenjeni neto iznos sredstava će iznositi RSD 2.490.000.000. Što se tiče namene korišćenja sredstava, pogledajte poglavlje "Namena sredstava" na strani 29 ovog Prospekta.

4 Informacija o Obveznicama

4.1 Vrsta i klasa Obveznica

Obveznice su neosigurane i biće izdate u registrovanom, dematerijalizovanom obliku u Definisanoj denominaciji od RSD 10.000.000 po Obveznici, Ukupne nominalne vrednosti od RSD 2.500.000.000, koje dospevaju dana 5. decembra 2019. godine i biće otkupljene po njihovoj Definisanoj denominaciji.

Obveznice nose oznaku ISIN: RSEBRDD24803

Kod za klasifikaciju finansijskih instrumenata (CFI kod) Obveznica je kako sledi:

- D dužnički instrument
- B obveznice
- V varijabilna kamatna stopa
- U neobezbeđene / negarantovane (izmirenje obaveza Banke zavisi samo od njene likvidnosti i solventnosti)
- F fiksno dospeće – glavnica će biti u potpunosti otplaćena na dan dospeća
- R registrovane su u Centralnom registru hartija od vrednosti (Obveznice su registrovane na ime imaoca u CRHoV Srbija i mogu se preneti samo po nalogu imaoca)

4.2 Valuta Obveznica

Obveznice će biti izdate u srpskim dinarima (RSD).

4.3 Rang Obveznica

Obveznice predstavljaju direktnu i, u skladu sa Uslovom 3 iz Uslova Obveznica, neobezbeđenu obavezu Banke koja je jednaka, međusobno ravnopravna i rangirana *pari passu*, sa svim drugim neobezbeđenim i nesubordiniranim obavezama Banke, pod navedenim uslovima. Obveznice nisu obaveza bilo koje vlade ili članice Banke.

Molimo vas imajte u vidu da Obveznice nisu depozit, stoga ih ne osigurava institucija nadležna za osiguranje depozita.

4.4 Prava koja daju Obveznice

Pogledajte poglavlje "Uslovi Obveznica", koje počinje na strani 22 ovog Prospekta.

4.5 Kamatna stopa

Kamatna stopa po osnovu Obveznica sastoji se iz varijabilnog i fiksnog dela. Varijabilni deo kamatne stope predstavlja tromesečni BELIBOR, dok fiksni deo kamatne stope predstavlja fiksna marža od 40 baznih poena (0,4%). Kamata se obračunava i plaća kvartalno. Za informacije o tržišnim poremećajima koji mogu uticati na BELIBOR, pogledajte poglavlje "Faktori rizika" koje počinje na strani 9 ovog Prospekta.

BELIBOR (BELgradeInterBankOfferedRate) predstavlja referentnu kamatnu stopu za dinarske plasmane banaka koje učestvuju u panelu banaka, prema drugim bankama iz BELIBOR panela banaka. BELIBOR se kotira na isti datum valute kada je RTGS (Real Time Gross Settlement) sistem otvoren za plaćanje, na osnovu stvarnog broja dana od 360 dana u godini i prikazan je sa dva decimalna mesta.

Panel banaka ("**Panel banaka**") za obračun BELIBOR-a trenutno uključuje: (i) Banca Intesa ad Beograd; (ii) Komercijalna banka ad Beograd; (iii) Unicredit Bank Srbija ad Beograd; (iv) Raiffeisen Banka ad Beograd; (v) Eurobank ad Beograd; (vi) Vojvođanska banka ad Novi Sad; (vii) Addiko Bank ad Beograd; (viii) Alpha Bank Srbija ad Beograd; i (ix) OTP Banka Srbija ad Novi Sad.

Svakog dana (osim subote i nedelje), kada poslovne banke i učesnici na tržištu hartija od vrednosti obavljaju transakcije i otvorene su za opšte poslovanje u Beogradu, Srbiji, svaka banka iz Panela banaka dostavlja u sistem Reuters-a kotacije za kamatne stope po kojima je spremna da ponudi dinarska sredstva za sledeće periode: t/n (tom-next), s/n (spot-next), 1 week (1 nedelja), 2 weeks (2 nedelje), 1 month (1 mesec), 3 months (3 meseca) i 6 months (6 meseci). BELIBOR stope se obračunavaju i fiksiraju u 11:00 časova (po beogradskom vremenu) kao aritmetička sredina kotacija koje preostanu nakon eliminacije najviše i najniže stope. BELIBOR se objavljuje na Reuters-ovom sistemu svakog radnog dana, neposredno nakon fiksiranja.

Belibor stope se takođe objavljuju svakog radnog dana na internet stranici Narodne Banke Srbije:

http://www.nbs.rs/internet/cirilica/33/33_5/kamatne_stope/index.html

Za sve dodatne informacije u vezi sa metodom obračuna i plaćanjem kamate i glavnice po Definisanoj denominaciji, kao i o datumima kada kamata i glavnica dospevaju za plaćanje, kao i o rokovima u kojima zastarevaju potraživanja po osnovu kamate i glavnice, pogledajte poglavlje "Uslovi Obveznica", koje počinje na strani 22 ovog Prospekta.

Ukoliko iz bilo kog razloga tromesečni BELIBOR nije dostupan, Uslovom 4 u Uslovima Obveznica ispod, predviđen je alternativni način utvrđivanja Referente kamatne stope. Za dodatne informacije, pogledajte Uslov 4 "Kamata" u poglavlju "Uslovi Obveznica" dole.

4.6 Amortizacija i vremenski raspored plaćanja

Ne postoji plan amortizacije, već se ukupan iznos glavnice plaća na dan dospeća.

4.7 Prinos i metode obračuna

S obzirom da je kamatna stopa po Obveznicama varijabilna, vezana za tromesečni BELIBOR, prinos od Obveznice se ne može izračunati unapred pošto će zavisiti od kretanja tromesečnog BELIBOR-a.

4.8 Zastupanje Registrovanih imalaca Obveznica

Uslovi Obveznica ne previđaju sazivanje skupštine Registrovanih imalaca Obveznica niti predviđaju druge načine zajedničkog zastupanja Registrovanih imalaca.

4.9 Odluke i odobrenja (u vezi sa Dodatnim izdavanjem Obveznica)

Za dodatne informacije, pogledajte Uslov 11 "Dodatno izdavanje", u poglavlju "Uslovi obveznica" ispod.

4.10 Datum izdavanja (u vezi sa Dodatnim izdavanjem Obveznica)

Za dodatne informacije, pogledajte Uslov 11 "Dodatno izdavanje", u poglavlju "Uslovi obveznica" ispod.

4.11 Ograničenje u prenosu Obveznica

Obveznice se mogu slobodno prenositi u skladu sa merodavnim pravom i pravilima relevantnog sistema kliringa.

4.12 Poreske obaveze u vezi sa Obveznicama

Ovaj odeljak služi isključivo radi davanja informacija i ne treba ga smatrati poreskim savetom u vezi sa Obveznicama.

Sva plaćanja glavnice i kamate po osnovu Obveznica biće izvršena od strane Banke Agentu za obračun i plaćanje (kao što je definisano dole), kao i od strane Agenta za obračun i plaćanje Registrovanim imalcima bez obračunavanja poreza po odbitku ili oduzimanja iznosa na ime poreza. Za dodatne informacije o poreskom statusu Banke, pogledajte poglavlje 5.3 "Porezi" u Informacijama o Izdavaocu dole.

Svaki potencijalni Registrovani imalac je dužan da se informiše o poreskim obavezama koje mogu nastati njegovim sticanjem, držanjem ili raspolaganjem Obveznicama, što uključuje i informisanje o poreskim zakonima ili propisima Republike Srbije i svim relevantnim sporazumima o izbegavanju dvostrukog oporezivanja, ukoliko je Registrovani imalac nerezident u Republici Srbiji. Svaki potencijalni Registrovani imalac je takođe dužan da se informiše o bilo kojim izmenama i dopunama takvih zakona i propisa koje mogu dovesti do promene poreskih obaveza koje proizilaze iz sticanja, držanja ili raspolaganja Obveznicama. Ni Banka ni Pokrovitelj (kao što je definisano dole), kao ni bilo koje drugo lice koje je uključeno u izdavanje Obveznica, ne snose odgovornost za bilo koju poresku obavezu koja nastaje za Registrovanog imalca u vezi sa Obveznicama.

Oporezivanje kamate na obveznice

Porez na dodatnu vrednost (PDV) se ne obračunava i ne plaća na isplatu kamate po osnovu obveznica.

U skladu sa važećim zakonima i propisima, prihod od kamata na obveznice koje nerezident izdaje u Srbiji se oporezuje u Srbiji po sledećim stopama:

| | |
|--------------------------|------|
| Domaća pravna lica | 15% |
| Domaća fizička lica | 15% |
| Nerezidenti pravna lica | - |
| Nerezidenti fizička lica | 15%* |

*Osim ukoliko nije drugačije regulisano međunarodnim sporazumima o izbegavanju dvostrukog oporezivanja.

Oporezivanje glavnice obveznica

U skladu sa važećim zakonima i propisima, otplata glavnice obveznica se ne oporezuje u Srbiji.

Porez na kapitalnu dobit

U skladu sa važećim zakonima i propisima, kapitalna dobit po osnovu obveznica izdatih u Srbiji od strane nerezidenta se oporezuje u Srbiji po sledećim stopama:

| | |
|--------------------------|------|
| Domaća pravna lica | 15% |
| Domaća fizička lica | 15% |
| Nerezidenti pravna lica | 20%* |
| Nerezidenti fizička lica | 15%* |

*Osim ukoliko nije drugačije regulisano međunarodnim sporazumima o izbegavanju dvostrukog oporezivanja.

5 Uslovi Ponude

5.1 Uslovi, podaci o ponudi, vremenski raspored i postupak prihvata ponude

5.1.1 Uslovi Ponude

Poziv investitorima za upis Obveznica je bezuslovan.

Banka namerava da proda Ukupnu nominalnu vrednost Obveznica, i za iste je Raiffeisen Banka ad Beograd pokrovitelj uz obavezu otkupa Obveznica. Pokrovitelj se obavezao da kupi od Banke sve Obveznice koje ostanu neprodane do završetka radnog vremena u Beogradu poslednjeg dana Perioda upisa (kao što je definisano ispod).

Za sve dodatne informacije u vezi sa objavljivanjem rezultata ponude, pogledajte odeljak 5.1.7 "Objavljivanje rezultata ponude".

5.1.2 Ukupan iznos emisije

Ukupna nominalna vrednost Obveznica koje će biti izdate je RSD 2.500.000.000. Ukupan broj Obveznica koje će biti izdate je 250 u Definisanoj denominaciji od RSD 10.000.000 po Obveznici.

5.1.3 Period i proces upisa

Investitori mogu da izvrše upis Obveznica u periodu od 28. novembra 2016. godine (uključujući taj datum) do 02. decembra 2016. godine (uključujući taj datum) u periodu od 09:00 časova CET do 16:00 časova CET ("**Period upisa**").

Investitori mogu da upišu Obveznice u sedištu Pokrovitelja, na adresi Đorđa Stanojevića 16, Novi Beograd.

Za dodatne informacije u vezi sa procesom upisa, pogledajte informacije u odeljku 5.1.6 "Plaćanje i prenos Obveznica" dole.

5.1.4 Mogućnost smanjenja broja upisanih Obveznica

Ukoliko je ukupan iznos upisanih Obveznica veći od Ukupne nominalne vrednosti Obveznica, upisane i uplaćene Obveznice će biti proporcionalno alocirane i distribuirane po *pro rata* principu.

Pokrovitelj će vratiti preplaćen iznos na relevantan bankovni račun investitora, jedan radni dan nakon završetka Perioda upisa.

5.1.5 Minimalni i/ili maksimalni iznos upisa

Minimalni iznos upisa odgovara iznosu Definisane denominacije Obveznice od RSD 10.000.000. Maksimalni iznos upisa ne može biti veći od Ukupne nominalne vrednosti Obveznica.

5.1.6 Plaćanje i prenos Obveznica

Potencijalni investitori zainteresovani za ulaganje u Obveznice mogu upisati (i izvršiti uplatu) za Obveznice kod Pokrovitelja u Periodu upisa u sedištu Pokrovitelja, na adresi: Đorđa Stanojevića 16, Novi Beograd. Obveznice se upisuju potpisivanjem upisnice (koja je dostupna kod Pokrovitelja), lično ili preko punomoćnika.

Fizička lica investitori moraju da dostave:

- Lični identifikacioni dokument;
- Dokaz o otvorenom računu finansijskih instrumenata (podaci o klijentu); i
- Dokaz o otvorenom dinarskom računu u nekoj od banaka u Republici Srbiji.

Pravna lica investitori moraju da dostave:

- Ovlašćenje za upis Obveznica koje je potpisalo ovlašćeno lice;
- Lični identifikacioni dokument lica koje je ovlašćeno;
- Dokaz o otvorenom računu finansijskih instrumenata (podaci o klijentu); i
- Dokaz o otvorenom dinarskom računu u nekoj od banaka u Republici Srbiji.

Investiciona društva i/ili kastodi banke koje upisuju Obveznice u ime klijenta moraju da dostave:

- Ovlašćenje za upis Obveznica koje je potpisalo ovlašćeno lice investicionog društva i/ili kastodi banke;
- Lični identifikacioni dokument lica koje je ovlašćeno;
- Uputstvo klijenta za upis Obveznica;
- Dokaz o otvorenom računu finansijskih instrumenata (podaci o klijentu); i
- Dokaz o otvorenom dinarskom računu u nekoj od banaka u Republici Srbiji.

Uplata upisanih Obveznica se vrši u skladu sa instrukcijom za uplatu upisanih Obveznica koja čini sastavni deo upisnice (koja je dostupna kod Pokrovitelja). Potencijalni investitori stiču pravo na kupovinu Obveznica uplatom sredstava na namenski novčani račun koji je Pokrovitelj otvorio u ime Izdavaoca, i koji vodi Pokrovitelj za potrebe ove emisije. Nakon registracije emisije, Obveznice koje su upisane i uplaćene će se preneti sa emisionog računa Izdavaoca kod CRHoV Srbija na račune finansijskih instrumenata investitora kod CRHoV Srbija, u skladu sa informacijama koje su navedene od strane investitora u upisnici.

5.1.7 Objavljivanje rezultata ponude

Rezultati ponude Obveznica biće objavljeni najkasnije tri Radna dana nakon završetka Perioda upisa, u štampanom formatu, besplatno, u kancelarijama Banke u Londonu, kao i u regionalnoj kancelariji Banke u Beogradu, na adresi Španskih boraca 3, Novi Beograd, na internet stranici Banke (www.ebrd.com), u kancelarijama Beogradske berze i na njenoj internet stranici (www.belex.rs) i u registrovanom sedištu Pokrovitelja u Beogradu i na njegovoj internet stranici (www.raiffeisenbank.rs).

5.1.8 Prava preče kupovine, prenosivost prava upisa

Ne postoji pravo preče kupovine Obveznica niti prenosivost prava upisa Obveznica.

5.2 Plan raspodele i alokacije Obveznica

5.2.1 Kategorije Investitora

Ponuda Obveznica nije usmerena na određene kategorije investitora.

5.2.2 Postupak obaveštavanja investitora o kupljenim Obveznicama i kada trgovanje može da počne

Investitori će biti obavešteni od strane Pokrovitelja o iznosu kupljenih Obveznica, na osnovu registracije kupljenih Obveznica na njihove račune hartija od vrednosti.

Trgovanje Obveznicama nije moguće pre registracije obveznica na navedene račune hartija od vrednosti investitora. Na Beogradskoj berzi, Obveznicama se može trgovati nakon njihovog uključenja u trgovanje.

5.3 Određivanje cene Obveznica

5.3.1. Cena po kojoj će Obveznice biti upisane

Obveznice se mogu upisati po ceni upisa od 100% Definisane denominacije Obveznice ("**Cena upisa**").

Ni Banka ni Pokrovitelj neće naplatiti bilo kakvu naknadu investitorima za upis Obveznica.

5.4 Sprovođenje ponude/prodaje (plasman i pokroviteljstvo)

5.4.1 Pokroviteljstvo od strane Pokrovitelja

Na osnovu ugovora o pokroviteljstvu zaključenog između Banke i Pokrovitelja, Pokrovitelj je pristao da bude pokrovitelj Obveznica uz obavezu otkupa. Pokrovitelj se obavezao da kupi od Banke sve Obveznice koje su ostale neprodane nakon završetka radnog vremena u Beogradu poslednjeg dana Perioda upisa (kao što je definisano gore), po ceni izdavanja koja je jednaka iznosu Definisane denominacije Obveznice ("**Emisiona cena**").

Za svoje usluge, Pokrovitelj će primiti proviziju za pokroviteljstvo u iznosu do 0,225%

Pored obaveze da otkupi sve neprodane Obveznice, kao što je gore opisano, Pokrovitelj ima nameru da upiše Obveznice kao investitor, odnosno da upiše i uplati Obveznice u svoje ime i za svoj račun, tokom Perioda upisa.

5.4.2 Agent za obračun i plaćanje

Raiffeisen Banka a.d. Beograd, Đorđa Stanojevića 16, će biti Agent za obračun i plaćanje Obveznica ("**Agent za obračun i plaćanje**").

5.4.3 Datum zaključivanja Ugovora o pokroviteljstvu ("*Subscription Agreement*")

7. novembar 2016. godine

6 Uključenje u trgovanje

6.1 Zahtev za uključenje u trgovanje

Zahtev za uključenje u trgovanje Obveznica na Beogradskoj berzi će biti podnet u ime i za račun Izdavaoca od strane Pokrovitelja (u svojstvu agenta za listing).

Pokrovitelj će u ime i za račun Izdavaoca u roku od tri Radna dana od dana prijema obaveštenja kojim se potvrđuje od strane CRHoV Srbija da su Obveznice registrovane u CRHoV Srbija, podneti zahtev za listing i uključenje Obveznica u trgovanje na *Prime Listing* segment Beogradske berze.

Na datum ovog Prospekta, Izdavalac ispunjava sve uslove propisane važećim Pravilnikom o Listingu Beogradske berze a.d. Beograd za uključenje Obveznica na listing i prijem u trgovanje na *Prime Listing* segment Beogradske berze.

Po prijemu u trgovanje Obveznicama će se trgovati po ukupnoj ceni koja obuhvata i kamatu stečenu od prvog dana tekućeg kamatnog perioda pa do dana saldiranja (ne uključujući taj dan) (ova cena se označava i kao "prljava cena").

Odmah po prijemu Obveznica u trgovanje, Beogradska berza će objaviti na svojoj internet stranici da su Obveznice primljene u trgovanje i kopiju tog obaveštenja će elektronski dostaviti Komisiji za hartije od vrednosti Republike Srbije i Izdavaocu.

Kada zahtev za listing bude odobren od strane Beogradske berze, Obveznice će biti uključene u trgovanje na *Prime listing* segmentu Beogradske berze.

Uključenje u trgovanje Obveznica na *Prime Listing* segment podleže odobrenju Beogradske berze.

6.2 Uključivanje drugih hartija od vrednosti Banke

Ovo izdavanje Obveznica će biti prvo izdavanje hartija od vrednosti Banke na tržištu kapitala u Srbiji, stoga, trenutno nema hartija od vrednosti Banke koje su primljene u trgovanje na Beogradskoj berzi.

6.3 Market making (Podaci o licima koja su se obavezala da će delovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju)

Neće biti market making aktivnosti u vezi sa izdavanjem i prodajom Obveznica.

7 Dodatne informacije

7.1 Savetnici pomenuti u dokumentu o hartijama od vrednosti

U dokumentu o hartijama od vrednosti nisu pomenuti savetnici.

7.2 Druge informacije u dokumentu o hartijama od vrednosti

U dokumentu o hartijama od vrednosti nema drugih dodatnih informacija.

7.3 Mišljenja ili izveštaji trećih lica u dokumentu o hartijama od vrednosti

U dokumentu o hartijama od vrednosti ne postoje mišljenja ili izveštaji trećih lica.

7.4 Kreditni rejting Izdavaoca

Na datum ovog Prospekta, Banci i/ili njenim dužničkim obavezama dodeljen je kreditni rejting AAA od strane Standard&Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**"), Aaa kreditni rejting od strane Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**") i AAA kreditni rejting od strane Fitch France S.A. ("**Fitch**").

Kako je definisano od strane S&P, "AAA" rejting označava da je sposobnost Banke da izvršava svoje finansijske obaveze izuzetno dobra.

Kako je definisano od strane Moody's, "Aaa" rejting znači da je procenjeno da je sposobnost Banke da izvršava svoje finansijske obaveze najvišeg kvaliteta, sa minimalnim kreditnim rizikom.

Kako je definisano od strane Fitch, "AAA" rejting znači najniže očekivanje kreditnog rizika i znači da Banka ima izuzetno veliki kapacitet za blagovremeno plaćanje svojih finansijskih obaveza.

Gore navedeni rejtinzi su tačni na datum ovog Prospekta.

ZVANIČNA UPOTREBA

Rejting nije preporuka da se kupe, prodaju ili drže hartije od vrednosti i agencija za kreditni rejting može isti da revidira ili povuče u bilo kom trenutku.

USLOVI OBVEZNICA

Ovo je tekst Uslova Obveznica:

Evropska banka za obnovu i razvoj ("**Banka**" "**EBRD**" ili "**Izdavalac**") izdaje obveznice u iznosu od RSD 2.500.000.000 sa promenljivom kamatnom stopom koje dospevaju 5. decembra 2019. godine ("**Obveznice**") u okviru svog Programa zaduživanja za 2016. godinu koji je odobrio Odbor direktora Banke dana 15. decembra 2015. godine.

Isplate glavnice i kamata u vezi sa Obveznicama biće izvršene u skladu sa Ugovorom o zastupanju u obračunu i plaćanju koji je zaključen dana 7. novembra 2016. godine između Banke i Raiffeisen Banke ad Beograd, kao agenta za obračun i plaćanje ("**Agent za obračun i plaćanje**", pri čemu ovaj izraz, kada god to kontekst dozvoljava, uključuje i sve pravne supstitute ili sledbenike agenta za obračun i/ili plaćanje, u zavisnosti od slučaja). Ugovor o zastupanju u obračunu i plaćanju sadrži kao prilog ove Uslove obveznica ("**Uslovi**"). Imaoci Obveznica su lica koja su registrovana kao imaoци Obveznica u Registru (kao što je definisano Uslovom 1) ("**Registrovani imaoци**").

1. Forma i denominacija

Obveznice se izdaju kao dematerijalizovane hartije od vrednosti, registrovane u elektronskoj formi u okviru relevantnog računa za hartije od vrednosti, na ime Registrovanih imalaca, sa definisanom denominacijom svake Obveznice u iznosu od RSD 10.000.000 ("**Definisana denominacija**") i ukupne nominalne vrednosti od RSD 2.500.000.000 ("**Ukupna nominalna vrednost**"), dana 5. decembar 2016. godine ("**Datum izdavanja**").

Svako lice koje stekne Obveznice upisaće se u registar imalaca obveznica ("**Registar**"), i ti podaci će se nalaziti u informacionom sistemu Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti u Srbiji ("**CRHoV Srbija**"). Obveznice se ne mogu izdati u formi hartija od vrednosti na donosioca.

Obveznice se mogu slobodno prenositi u skladu sa zakonodavstvom Republike Srbije i Pravilima poslovanja CRHoV Srbija, pri čemu svaki Registrovani imalac, u skladu sa merodavnim pravom, ima pravo da na bilo koji način raspoláže Obveznicama registrovanim na njegovo ime, uključujući i uspostavljanje zaloge na tim Obveznicama.

2. Status

Obveznice predstavljaju direktne i, u skladu sa Uslovom br. 3, neobezbeđene obaveze Banke koje su jednake, međusobno ravnopravne i rangirane *pari passu* i, u skladu sa navedenim uslovima, u istom rangu sa svim drugim neobezbeđenim i nesubordiniranim obavezama Banke. **Obveznice nisu obaveze bilo koje vlade ili članice Banke.**

3. Negativna zaloga

Sve do dospeća Obveznica, Banka neće uspostavljati na bilo kojoj svojoj imovini ili aktivi bilo kakvu hipoteku, zalogu ili drugo založno pravo, niti će uspostaviti teret kao obezbeđenje za bilo koju obveznicu, menicu ili druge dokaze o zaduženosti kotirane, listirane ili uobičajeno korišćene na bilo kojoj berzi ili drugom organizovanom tržištu hartija od vrednosti, koje je Banka do sada izdala ili preuzela ili će u budućnosti izdati ili preuzeti, ili za bilo koju garanciju Banke za njih, osim ukoliko su sva plaćanja u vezi sa Obveznicama obezbeđena takvom hipotekom, zalogom, založnim pravom ili teretom jednako i proporcionalno u odnosu na te obveznice, menice, dokaze o zaduženosti ili garancije; pod uslovom da se gore navedeno ne odnosi na: (i) bilo koje založno pravo uspostavljeno kao obezbeđenje za plaćanje bilo kojeg duga ili garancije koji su nastali za potrebe finansiranja ili refinansiranja kupovine bilo kakve imovine; (ii) bilo koje založno pravo koje proizilazi iz uobičajenog

poslovanja i obezbeđivanja duga koji dospeva najkasnije godinu dana nakon datuma njegovog nastanka; ili (iii) bilo koje produženje ili obnavljanje gore navedenog.

4. Kamata

(a) Datumi plaćanja kamate

Na iznos Definisane denominacije Obveznice se obračunava kamata od Datuma izdavanja, uključujući i taj dan, do Datuma dospeća, isključujući taj dan (kao što je utvrđeno u Uslovu br. 6). Kamate na Obveznice će se plaćati kvartalno, svakog petog (5) u martu, junu, septembru i decembru (svaki od njih je "**Datum plaćanja kamate**"), pri čemu prvo plaćanje kamate će biti izvršeno 5. marta 2017. godine.

Sva plaćanja se moraju izvršiti na navedene Datume plaćanja kamate ili Datum dospeća, u zavisnosti od slučaja, Registrovanim imiocima koji su registrovani u Registru u trenutku završetka radnog vremena na dan koji neposredno prethodi jedan (1) Radni dan (kao što je definisano u Uslovu br. 4 (c) u nastavku teksta), Datumu plaćanja kamate ili Datumu dospeća ("**Datum preseka stanja**"). Ukoliko Datum plaćanja kamate ili Datum dospeća, u zavisnosti od slučaja, nije Radni dan, te će se u tom slučaju plaćanje vršiti prvog Radnog dana koji sledi nakon relevantnog Datuma plaćanja kamate ili Datuma dospeća, u zavisnosti od slučaja.

Kamatu obračunava Agent za obračun i plaćanje na osnovu stvarnog broja kalendarskih dana u relevantnom Kamatnom periodu zasnovanom na godini koja se sastoji od 360 dana.

Kamata koja je plativa na svaki Datum plaćanja kamate ili Datum dospeća, u zavisnosti od slučaja, obračunava se od poslednjeg prethodnog Datuma plaćanja kamate, uključujući i taj dan (u slučaju prvog Datuma plaćanja kamate, od Datuma izdavanja), do prvog sledećeg Datuma plaćanja kamate ili Datuma dospeća, u zavisnosti od slučaja, isključujući taj dan. Kako bi se izbegle nedoumice, kada je Datum plaćanja kamate ili Datum dospeća, u zavisnosti od slučaja, pomeren na sledeći Radni dan, kamata se obračunava do tog novog datuma (ali isključujući taj dan). S obzirom da će naredni period plaćanja biti od, i uključujući, tako pomeren Datum plaćanja kamate do sledećeg Datuma plaćanja kamate (ali isključujući taj dan), stvaran broj dana u takvom kamatnom periodu može biti kraći ukoliko je sledeći Datum plaćanja kamate Radni dan.

Ukoliko iznos kamate plative u vezi sa Obveznicom, kao što je obračunato u skladu sa ovim Uslovima, ne predstavlja integralni sadržilac od RSD 0,01, takav iznos se zaokružuje na najbliži integralni sadržilac od RSD 0,01 (sa zaokruživanjem na veći broj od RSD 0,005 do RSD 0,009).

(b) Plaćanja kamate

Iznos kamate plative za svaku Obveznicu na svaki Datum plaćanja kamate (uključujući Datum dospeća, ako je primenljivo) određuje Agent za obračun i plaćanje primenom Referentne kamatne stope uvećane za maržu (kao što je dole definisano) na Definisane denominaciju takve Obveznice. U skladu sa imperativnim odredbama prava Republike Srbije, kamata na Obveznice prestaje da se obračunava od Datuma dospeća (uključujući i taj dan), osim ukoliko je, na Datum dospeća isplata glavnice nepropisno zadržana ili odbijena, te u tom slučaju kamata neće prestati da se obračunava Datum dospeća (tj. na Datum dospeća ne dođe do otkupa glavnice), već će nastaviti da se obračunava od Datuma dospeća (isključujući taj dan) do dana stvarnog otkupa Obveznica (uključujući taj dan), po kamatnoj stopi obračunatoj primenom (i) Referentne stope uvećane za Maržu, ili (ii) stope zakonske zatezne kamate, do dana stvarnog otkupa Obveznica, koja god da je viša.

"**Stopa zatezne kamate**" je kamatna stopa koju će Agent za obračun i plaćanje obračunavati od Datuma dospeća (isključujući taj dan) do dana stvarnog otkupa Obveznica (uključujući taj dan) na način propisan Zakonom o zateznoj kamati Republike Srbije. Zatezna kamata će biti obračunata i plaćena Registrovanim imiocima preko CRHoV Srbija, primenjujući sledeću formulu:

$$k = \frac{G * p * d}{100 * Gd}$$

gde je:

k – iznos zatezne kamate, u RSD;

G – iznos neplaćenog dela glavnice Obveznica;

p – zatezna kamata objavljena na internet stranici Narodne banke Srbije;

d – broj dana doznje;

G_d – broj dana u datoj godini.

(c) *Kamatna stopa*

Kamatnu stopu čini zbir tromesečnog BELIBOR-a ("**Referenta kamatna stopa**") uvećan za maržu od 40 baznih poena (0,4%) ("**Marža**"), u skladu sa dole navedenim odredbama.

"**Tromesečni BELIBOR**" predstavlja, u vezi sa svakim Datumom određivanja kamate (kao što je definisano u nastavku teksta), referentnu kamatnu stopu, koja se pojavljuje na Reuters stranici BELIBOR= desno od naslova "3M" oko 11:15 časova (po beogradskom vremenu) na Datum određivanja kamate. Ako tromesečni BELIBOR nije dostupan na Datum određivanja kamate, Agent za obračun i plaćanje će odrediti relevantnu Referentnu stopu u skladu sa dole navedenim Odredbama o rezervnoj varijanti kamatne stope.

"**Datum određivanja kamate**" predstavlja, za svaki Kamatni period, prvi dan tog Kamatnog perioda.

"**Kamatni period**" je svaki period od Datuma plaćanja kamate (uključujući i taj dan) do sledećeg Datuma plaćanja kamate (isključujući taj dan) osim: (i) u slučaju prvog Kamatnog perioda, koji traje od Datuma izdavanja (uključujući i taj dan) do prvog sledećeg Datuma plaćanja kamate (isključujući taj dan); i (ii) u slučaju poslednjeg Kamatnog perioda, koji traje od preposlednjeg Datuma plaćanja kamate (uključujući i taj dan) do Datuma dospeća (ali isključujući taj dan).

"**Odredbe o rezervnoj varijanti Referentne kamatne stope**" su sledeće odredbe o rezervnoj varijanti kamatne stope:

Ako Tromesečni BELIBOR na Datum određivanja kamate nije dostupan iz bilo kog razloga na Reuters stranici BELIBOR= (ili bilo kojoj strani koja bude umesto Reuters strane) i ukoliko nije dostupan na internet stranici Narodne banke Srbije http://www.nbs.rs/internet/english/33/33_5/kamatne_stope/index.html (ili bilo kojoj internet stranici koja zameni ovu stranicu) ("**NBS BELIBOR internet stranica**"), Referentna kamatna stopa će biti poslednji objavljeni Tromesečni BELIBOR koji je dostupan ili na (i) Reuters stranici BELIBOR= (ili bilo kojoj strani koja bude umesto Reuters strane) ili na (ii) NBS BELIBOR internet stranici; ali ako Tromesečni BELIBOR koji je objavljen na (i) Reuters strani BELIBOR= ili na (ii) NBS BELIBOR internet stranici nije bio ažuriran u roku od najmanje deset (10) uzastopnih Radnih dana neposredno pre relevantnog Datuma određivanja kamate, Referentna kamatna stopa će biti poslednja objavljena BEONIA stopa (kao što je dole definisana), osim ukoliko BEONIA stopa nije bila ažurirana u roku od najmanje deset (10) uzastopnih Radnih dana neposredno pre relevantnog Datuma određivanja kamate. Ukoliko BEONIA stopa nije dostupna (iz bilo kog razloga) ili nije bila ažurirana u roku od najmanje deset (10) uzastopnih Radnih dana neposredno pre relevantnog Datuma određivanja kamate, Referentna kamatna stopa će biti određena na sledeći način: Agent za obračun i plaćanje će na Datum određivanja kamate pribaviti Referentnu kamatnu stopu NBS-a (kao što je dole definisano) sa stanjem u 11:30 časova pre podne (po beogradskom vremenu), i ta kamatna stopa će biti Referenta kamatna stopa. Ako na Datum određivanja kamate Referentna kamatna stopa NBS-a nije dostupna, Referentna kamatna stopa za relevantni Kamatni period biće Referentna kamatna stopa koja je bila primenjena u Kamatnom periodu koji je neposredno prethodio relevantnom Kamatnom periodu.

Za svrhe ovih Odredbi o rezervnoj varijanti Referentne kamatne stope, ukoliko postoji neslaganje u visini Tromesečnog BELIBOR-a koji se prikazuje na Reuters internet stranici BELIBOR= i koji se prikazuje na NBS BELIBOR internet stranici, biće primenjiva stopa koja se prikazuje na Reuters internet stranici BELIBOR=

"**BEONIA**" je efektivna kamatna stopa po osnovu prekonoćnih pozajmica, koja se izračunava kao prosečna ponderisana kamatna stopa po osnovu prekonoćnih pozajmica svih banaka na međubankarskom novčanom tržištu u Republici Srbiji. Narodna banka Srbije, svakog Radnog dana u Beogradu, u Srbiji, obračunava i objavljuje u 19:15 časova CET, BEONIA kamatnu stopu i ukupan obim kreditnih transakcija, a ovoj kamatnoj stopi se može pristupiti putem sledećeg linka: http://www.nbs.rs/internet/latinica/33/33_5/beonia/index.html.

"**Radni dan**" je svaki dan (osim subote i nedelje) kada poslovne banke i učesnici na tržištu hartija od vrednosti obavljaju transakcije i otvorene su za opšte poslovanje u navedenom centru poslovanja, ukoliko je navedeno, odnosno, ukoliko nije posebno navedeno, u Beogradu, u Srbiji, i Londonu, u Ujedinjenom Kraljevstvu.

"**Referentna kamatna stopa NBS-a**", u vezi sa Datumom određivanja kamate, predstavlja referentnu kamatnu stopu Narodne Banke Srbije ("**NBS**") koja je dostupna na internet stranici NBS-a http://www.nbs.rs/internet/latinica/30/30_4/30_4_5/ (ili bilo kojoj drugoj stranici koja je postavljena umesto navedene stranice kako bi prikazivala referentnu kamatnu stopu NBS-a).

5. Plaćanja

Plaćanje glavnice i kamate se vrši u RSD preko CRHoV Srbija, (kao što je definisano u Uslovu br. 4 (a) gore) transferom na odgovarajući dinarski bankovni račun koji je naveo Registrovani imalac u Registru ("**Registrovani račun**"). Nakon transfera odgovarajućeg iznosa na Registrovani račun, smatra se da je Izdavalac izvršio svoju obavezu plaćanja. Ni Banka ni Agent za obračun i plaćanje ne preuzimaju odgovornost za bilo koje kašnjenje u plaćanju Registrovanom imaoocu koje nastane usled nedostupnosti potpunih i tačnih podataka o tom Registrovanom računu kod CRHoV Srbija. Plaćanja u vezi sa Obveznicama podležu u svim slučajevima svim fiskalnim i drugim zakonima i propisima koji se na njih primenjuju prema mestu plaćanja.

Banka zadržava pravo da u bilo kom trenutku izmeni ili raskine imenovanje Agent za obračun i plaćanje i da imenuje drugog Agent za obračun i plaćanje, pod uslovom da u svakom trenutku dok bilo koja Obveznica nije dospela ima agenta za obračun i plaćanje sa kancelarijom u Beogradu, Srbija (koji će biti renomirana banka ovlašćena da obavlja bankarsku delatnost u Srbiji). Obaveštenje o takvom raskidu ili imenovanju i o svim izmenama određene kancelarije Agent za obračun i plaćanje biće dostavljeno Registrovanim imaoocima u skladu sa Uslovom br. 10.

6. Otkup (plaćanje glavnice) i kupovina Obveznica

Ukoliko ih prethodno nije kupila i poništila, Banka otkupljuje Obveznice po iznosu Definisane denominacije dana 5. decembra 2019. godine ("**Datum dospeća**"). Ne postoji mogućnost prevremenog otkupa Obveznica pre Datuma dospeća. Banka može u bilo kom trenutku kupiti Obveznice na tržištu hartija od vrednosti ili na drugi način, u oba slučaja u skladu sa tržišnim uslovima. U skladu sa odredbama prava Republike Srbije, Obveznice koje je kupila Banka mogu se poništiti.

7. Vlasništvo

Banka i Agent za obračun i plaćanje dužni su da se odnose prema Registrovanim imaoocima kao prema apsolutnim vlasnicima Obveznica kako za potrebe izvršenja plaćanja tako i za sve druge potrebe (bez obzira na bilo kakvo obaveštenje o vlasništvu) i bez obzira na to da li postoji kašnjenje u plaćanju glavnice ili kamate. Sva plaćanja tim Registrovanim imaoocima smatraće se važećim i izvršivim u smislu oslobađanja od obaveze Banke i Agent za obračun i plaćanje u pogledu te Obveznice, i to do iznosa do kojeg su plaćanja izvršena.

U skladu sa zahtevima srpskog zakonodavstva, Obveznice se mogu preneti i vlasništvo nad Obveznicama se prenosi sa prethodnog Registrovanog imaoaca na novog Registrovanog imaoaca nakon upisa promene vlasništva u Registru CRHoV Srbija, na način i u postupku propisanom u okviru relevantnih pravila CRHoV Srbija, koja su na snazi u vreme prenosa Obveznice. Obveznice se mogu prenositi sa računa prethodnog Registrovanog imaoaca na račun novog Registrovanog imaoaca na osnovu naloga za prenos izdatog od strane člana CRHoV Srbija, bilo bez plaćanja ili uz plaćanje po prenosu. CRHoV Srbija može da prenese Obveznice sa jednog računa na drugi račun bez plaćanja (FoP), u skladu sa nalogom za prenos koji je primljen preko člana CRHoV Srbija u roku određenom u tom nalogu, kao što je predviđeno u Pravilniku o terminskom planu rada CRHoV Srbija. U tom slučaju, uz nalog za prenos Registrovani imalac dostavlja dokaz o pravnom osnovu za prenos Obveznica u Registru. CRHoV Srbija može preneti Obveznice sa jednog računa na drugi u isto vreme kada se vrši plaćanje, odnosno po principu prenosa naspram plaćanja, tj. u skladu sa nalogima za prenos Obveznica i nalogima za plaćanje primljenih preko članova CRHoV Srbija do roka predviđenog u nalogima i na način predviđen u Pravilniku o terminskom planu rada CRHoV Srbija.

8. Oporezivanje

Banka će izvršiti sva plaćanja glavnice i kamate na Obveznice Agentu za obračun i plaćanje bez obračunavanja poreza po odbitku ili oduzimanja nekog iznosa na ime poreza.

9. Slučajevi kašnjenja u ispunjenju obaveze

Ako Banka kasni u:

- (a) plaćanju glavnice Obveznice ili kamate na Obveznice u periodu od 90 dana; ili
- (b) u izvršenju bilo koje druge obaveze ili sporazuma sadržanog u Obveznicama i ako se takvo kašnjenje nastavi u periodu od 90 dana nakon pisanog obaveštenja o kašnjenju koje je dostavljeno Banci preko kancelarije Agenta za obračun i plaćanje od strane bilo kojeg Registrovanog imaoaca; ili
- (c) plaćanju glavnice ili kamate na bilo koje obveznice, menice ili slične obaveze koje je Banka izdala, zajamčila ili garantovala Registrovanom imaoцу, i ako se takvo kašnjenje nastavi u periodu od 90 dana;

Svaki Registrovani imalac može, u svakom trenutku nakon kašnjenja, dostaviti ili preuzeti sve radnje da se dostavi Banci, u njenom sedištu u Londonu, pisano obaveštenje o tome da taj Registrovani imalac bira da proglasi glavnice svih Obveznica koje on ima (njihov ISIN broj i denominacije moraju biti navedeni u takvom obaveštenju) dospelim na naplatu, a 30 dana nakon dana dostavljanja takvog obaveštenja Banci glavnice tih Obveznica dospevaju na naplatu, zajedno sa obračunatom kamatom, osim ukoliko se pre toga takva neispunjena obaveza ispuni.

U skladu sa imperativnim odredbama srpskog zakonodavstva, u ovde navedenim slučajevima kašnjenja od strane Banke u plaćanju kamate na Obveznice, Banka će biti dužna da plati Registrovanim imaicima zateznu kamatu za kašnjenja u plaćanju kamate.

"**Stopa zatezne kamate na kašnjenja u plaćanju kamate**" je zatezna kamatna stopa koja se na dospelu a neplaćenu kamatu obračunava od dana podnošenja tužbe sudu od strane Registrovanog imaoaca (uključujući i taj dan) do dana isplate obračunate kamate (isključujući taj dan). Zatezna kamata na kašnjenja u plaćanju kamate će biti obračunata i plaćena Registrovanim imaicima preko CRHoV Srbija, primenjujući sledeću formulu:

$$k = \frac{G * p * d}{100 * Gd}$$

gde je:

k – iznos zatezne kamate na kašnjenje u plaćanju kamate, u RSD;

G – iznos dospele neplaćene kamate na Obveznice;

p –zatezna kamata objavljena na internet stranici Narodne banke Srbije;

d – broj dana docnje;

G_d – broj dana u datoj godini.

Ukoliko je na Datum dospeća, isplata glavnice Obveznica nepropisno zadržana ili odbijena, kamata će nastaviti da se obračunava na način propisan Uslovom 4(b).

10. Obaveštenja

Sva obaveštenja u vezi sa Obveznicama biće važeća ako se objave na internet stranici Banke i na internet stranici CRHoV Srbija u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala Republike Srbije, a od uključenja Obveznica u trgovanje na regulisanom tržištu Beogradske berze, sva obaveštenja se takođe moraju dostaviti Beogradskoj berzi i biti objavljena na internet stranici Beogradske berze. Sva takva obaveštenja će se smatrati datim na dan objavljivanja ili, ako se objavljuju više puta, na dan prvog objavljivanja.

11. Dodatno izdavanje

U skladu sa imperativnim normama zakonodavstva Republike Srbije, Banka može povremeno, bez saglasnosti Registrovanih imalaca, izdavati dodatne hartije od vrednosti koje imaju iste uslove kao i Obveznice u svakom pogledu (osim Datuma izdavanja i prinosa), tako da to dodatno izdavanje bude konsolidovano i čini jedinstvenu seriju zajedno sa već izdatim hartijama od vrednosti bilo koje serije (uključujući Obveznice), ili po uslovima koje Banka odredi u trenutku njihovog izdavanja. Upućivanja u ovim Uslovima Obveznica uključuju (ukoliko kontekst ne nalaže drugačije) sve druge hartije od vrednosti izdate u skladu sa ovim Uslovom, a koje čine jedinstvenu seriju zajedno sa Obveznicama.

12. Merodavno pravo i nadležnost

- (a) Obveznice su uređene i tumače se u skladu sa zakonima Republike Srbije.
- (b) Banka je neopozivo saglasna, u korist Registrovanih imalaca, da sudovi Republike Srbije budu nadležni za rešavanje svih sporova koji mogu da nastanu u vezi sa Obveznicama.

13. Zastarelost

U skladu sa imperativnim odredbama zakonodavstva Republike Srbije, zahtevi za isplatu ili prenos, u zavisnosti od slučaja, glavnice u vezi sa Obveznicama zastarevaju po isteku perioda od 5 godina, a zahtevi za isplatu ili prenos, u zavisnosti od slučaja, kamate (ako postoji) u vezi sa Obveznicama zastarevaju po isteku perioda od 3 godine, u svakom slučaju od njihovog Datuma plaćanja (kao što je definisano u nastavku teksta), u skladu sa odredbama Uslova br. 5.

Za potrebe ovih Uslova, Datum plaćanja je datum na koji plaćanje glavnice ili kamate na Obveznice dospeva na naplatu u skladu sa odredbama Uslova br. 9, ili za plaćanja u skladu sa odredbama Uslova br. 4 (a) ovih Uslova Obveznica ("**Datum plaćanja**").

14. Agenti

Postupajući u skladu sa Ugovorom o obračunu i plaćanju, Agent za obračun i plaćanje će postupati isključivo kao agent EBRD-a i neće preuzimati bilo kakve obaveze ili uspostavljati bilo kakve odnose zastupanja ili fiducijarne odnose sa Registrovanim imaocima, osim (bez uticaja na obaveze EBRD-a prema Registrovanim imaocima, da otkupi Obveznice i plati kamatu na njih) što će sredstva koja Agent za obračun i plaćanje primi za

ZVANIČNA UPOTREBA

plaćanje glavnice ili kamate na Obveznice držati za Registrovane imaoce do isteka relevantnog perioda zastarevanja u skladu sa Uslovom br. 13. EBRD će se obavezati da izvršava i poštuje obaveze koje ima u skladu sa Ugovorom o obračunu i plaćanju. Ugovor o obračunu i plaćanju sadrži odredbe o obeštećenju Agenta za obračun i plaćanje i oslobađenju od odgovornosti u određenim okolnostima, te mu daje pravo da uđe u poslovnu transakciju sa EBRD-om i bilo kojim od njegovih filijala bez obaveze da obrazlaže Registrovanom imaoцу za bilo koji profit koji iz toga proistekne. Svako upućivanje u ovom dokumentu na Agenta za obračun i plaćanje uključuje i sve njegove sledbenike.

NAMENA SREDSTAVA

Neto sredstva koja će primiti Banka od emisije Obveznica će biti uključena u kapitalne resurse Banke i korišćiće se u njenom redovnom poslovanju.

INFORMACIJE O IZDAVAOCU

1 Odgovorno lice

Pogledajte poglavlje "Izjava o odgovornosti" na strani 38 ovog Prospekta.

2 Faktori rizika

Pogledajte poglavlje "Faktori rizika", koje počinje na strani 9 ovog Prospekta.

3 Informacije o Banci

3.1 Naziv i opis izdavaoca i opis pravnog položaja Izdavaoca

Banka je međunarodna organizacija osnovana po osnovu Sporazuma o osnivanju Evropske banke za obnovu i razvoj od 29. maja 1990. godine ("**Sporazum**"), koji je potpisalo 40 zemalja, zajedno sa Evropskom ekonomskom zajednicom i Evropskom investicionom bankom. Sporazum je stupio na snagu 28. marta 1991. godine i Banka je počela da posluje 15. aprila 1991. godine. Banka trenutno ima 67 članova (uključujući Srbiju). Sedište Banke je u Londonu.

Sporazum sadrži odredbe vezane za pravni status Banke i određene imunitete i privilegije koje Banka uživa na teritorijama svake od njenih članica. Neke od tih odredbi se mogu rezimirati kako sledi: Banka ima pun pravni subjektivitet da ugovara, stiče i raspolaze pokretnom i nepokretnom imovinom i da pokreće pravne postupke. Po osnovu Ugovora o sedištu između Velike Britanije i Banke, koji je zaključen 15. aprila 1991. godine, Banka, u okviru opsega svojih zvaničnih aktivnosti, uživa sudski imunitet, što podleže određenim izuzecima, uključujući građanske parnice koje mogu da proisteknu iz ovlašćenja Banke da pozajmljuje novac, da garantuje obaveze i da kupuje ili prodaje ili bude pokrovitelj hartija od vrednosti. Izvan Velike Britanije, moguće je pokrenuti postupak protiv Banke samo pred nadležnim sudom na teritoriji zemlje u kojoj ona ima svoje predstavništvo, u kojoj je imenovala agenta za potrebe prijema pismena ili obaveštenja o postupku, ili je izdala hartije od vrednosti ili bila garant istih. Nikakav postupak se ne može pokrenuti protiv Banke od strane njenih članova ili lica koja deluju za ili imaju potraživanja u ime njenih članova.

Imovina i sredstva Banke uživaju imunitet od svih oblika zaplene, konfiskacije ili izvršenja pre donošenja pravosnažne presude protiv nje. Ta imovina i sredstva takođe uživaju imunitet od pretresa, oduzimanja, konfiskacije, eksproprijacije i bilo kog drugog oblika uzimanja ili oduzimanja putem izvršnog ili zakonodavnog postupka. Arhive Banke su nepovredive.

Svi guverneri, zamenici guvernera, direktori, zamenici direktora, službenici i radnici Banke, uključujući stručnjake koji obavljaju misije za Banku, uživaju imunitet od pravnih procesa u vezi sa radnjama koje izvrše u svom zvaničnom svojstvu, osim kada se Banka odrekne ovog imuniteta.

3.2 Adresa, broj telefona i e-mail adresa

Poslovna adresa Banke je One Exchange Square, EC2A 2JN, Velika Britanija. Broj telefona Banke je +44 20 7338 6000. Banka se takođe može kontaktirati preko e-mail adrese: communications@ebrd.com.

3.3 Upravni organi i opis Sporazuma kojim se reguliše upravljanje

Sporazum o osnivanju Evropske banke za obnovu i razvoj

Sporazum predstavlja osnivački akt Banke u kome se definišu svrha i funkcije Banke, njena struktura kapitala i organizacija, određuju poslovne aktivnosti u kojima ona može da učestvuje, propisuju

ZVANIČNA UPOTREBA

ograničenja u obavljanju tih aktivnosti i uspostavlja status, imunitet, izuzeća i privilegije Banke. Sporazum takođe sadrži odredbe vezane za prijem, istupanje i suspendovanje članova, povećanja odobrenog akcijskog kapitala Banke, uslove pod kojima Banka može da daje kredite ili izdaje garancije ili vrši kapitalna ulaganja, kao i valutu koja će se upotrebljavati, izmene i dopune i tumačenje Sporazuma i suspendovanje i prestanak delatnosti Banke.

Organizacija i rukovodstvo

Akcije EBRD su u vlasništvu 65 zemalja, Evropske unije i Evropske investicione banke. Banka se sastoji od Odbora guvernera, Odbora direktora, Predsednika (trenutno Ser Suma Chakrabarti), jednog ili više Potpredsednika i ostalih funkcionera i radnika za koje smatra da su povremeno potrebni .

Odbor guvernera ima sva ovlašćenja Banke. Svaka članica Banke je zastupljena u Odboru guvernera imenovanjem po jednog guvernera. Odbor direktora je odgovoran za usmeravanje opšteg poslovanja i politika Banke i u tom smislu mu Odbor guvernera prenosi većinu svojih ovlašćenja. Bez obzira na napred navedeno, Odbor guvernera zadržava puno pravo da odlučuje o bilo kojem pitanju koje je prethodno preneseno ili ustupljeno Odboru direktora na odlučivanje, a po osnovu Sporazuma.

Članovi Odbora direktora Banke, njihovi zamenici i zemlje članice koje oni predstavljaju na dan 14. novembar 2016. godine su:

| DIREKTORI | ZAMENICI | ZEMLJE ČLANICE |
|----------------------------|-----------------------|---|
| Vilks, Andris | Grilli, Michel | EIB |
| Bartzokas, Anthony | Abel, Mateus | Grčka/Portugal |
| Bello, Raphaël | Gauquelin, Gustave | Francuska |
| Frotzler, Jorgen | Másson, Arnar | Švedska/Island/Estonija |
| Barresi, Phillip | Park, Soomin | Koreja/Australija/Novi Zeland/Egipat |
| Nevison, Douglas | Houlahan, Greg | Kanada/Maroko/Jordan/Tunis |
| Dilekli, Evren | Dragos, Andrei | Turska/Rumunija/Azerbejdžan/Kirgistan |
| Di Maro, Raffaella | Brandi, Dante | Italija |
| Jensen, Ove | Vitkauskas, Aloyzas | Irska/Danska/Litvanija/Kosovo |
| Kawakami, Yosuke | Honda, Makoto | Japan |
| Koskinen, Johannes | Holler, Dag | Norveška/Finska/Letonija |
| Kaufmann, Heinz | Shevalev, Artem | Švajcarska/Ukrajina/Lihtenštajn/Turkmenistan/ Srbija/Crna Gora/Moldavija |
| Allen, Scott | Upraznjeno | SAD |
| Hockuba, Zbigniew | Mitrev, Kalin | Bugarska/Poljska/Albanija |
| Morozov, Denis | Verkashanskiy, Sergey | Ruska Federacija/Belorusija/Tadžikistan |
| Król, Klára | Havas, László | Mađarska/ Republika Češka/ Republika Slovačka/Hrvatska/Gruzija |
| Freeman, Harold | Wren, Claire | UK |
| Oporto, Antonio | Gasós, Pablo | Španija/Meksiko |
| Stein, Klaus | Ernst, Johann-Hinrich | Nemačka |
| Seiringer, Johannes | Azoulay, Eddie | Austrija/Izrael/Kipar/Malta/Kazahstan/Bosna i Hercegovina |
| Six, Jean-Louis | Marques, Miguel | Belgija/Luksemburg/Slovenija |
| Reichenbach, Horst | Basch, Peter | EU |
| Weekers, Frans | Rooymans, Jaap | Holandija/Mongolija/ Makedonija/Jermenija /Kina |
| Nije imenovan | Nije imenovan | Uzbekistan |

Za poslovne potrebe Banke, adresa svakog od Direktora je adresa sedišta Banke.

3.4 Svrha i funkcija EBRD

Svrha Banke je da u zemljama poslovanja, tj. u zemljama Centralne i Istočne Evrope koje su posvećene sprovođenju i primeni principa višepartijske demokratije, pluralizma i tržišne ekonomije podstiče i jača prelaz na otvorene tržišno orijentisane privrede kao i da unapređuje privatnu i preduzetničku inicijativu u ovim zemljama članicama. Banka posluje u zemljama Centralne i Istočne Evrope, bivšeg Sovjetskog Saveza, u Turskoj i Mongoliji i u zemljama regiona Južnog i Istočnog Mediterana ("**Zemlje poslovanja**").

Da bi na dugoročnoj osnovi ispunila svoju svrhu, Banka pomaže Zemljama poslovanja da sprovedu strukturne i sektorske privredne reforme, uključujući demonopolizaciju, decentralizaciju i privatizaciju kako bi se njihovim privredama pomoglo da se u punoj meri uključe u međunarodnu privredu, merama za:

- unapređenje, preko privatnih i drugih zainteresovanih ulagača, formiranja, poboljšanja i proširenja proizvodne i konkurentne aktivnosti, kao i aktivnosti privatnog sektora, posebno u malim i srednjim preduzećima;
- mobilizaciju domaćeg i stranog kapitala i iskusnih menadžera radi postizanja gore navedenih ciljeva;
- jačanje ulaganja u proizvodnju, uključujući u sektore usluga i finansija, kao i u odgovarajuće infrastrukture gde je to potrebno radi pružanja podrške privatnoj i preduzetničkoj inicijativi, pomažući na taj način stvaranju konkurentnih uslova i povećanju produktivnosti, životnog standarda i radnih uslova;
- obezbeđivanje tehničke pomoći za pripremu, finansiranje i realizaciju odgovarajućih projekata, bilo pojedinačnih ili u kontekstu specifičnih investicionih programa;
- stimulisanje i pospešivanje razvoja tržišta kapitala;
- davanje podrške dobrim i u ekonomskom smislu održivim projektima u kojima je angažovano više članica korisnika sredstava;
- unapređivanje, u svim njenim poslovima, takvog razvoja koji će biti održiv i bezopasan za čovekovu okolinu;
- preduzimanje ostalih aktivnosti i obezbeđenje ostalih usluga koje mogu dalje proširivati ove funkcije.

Osnivači Banke smatrali su da je uspešno okončanje procesa tranzicije, odnosno prelaza Zemalja poslovanja u zemlje koje će imati tržišno orijentisanu ekonomiju, blisko povezano sa istovremenim razvojem prema višestranačkoj demokratiji, pluralizmu i vladavini prava. Shodno tome, Banka na osnovu svog mandata vrši nadzor navedenih političkih aspekata, i iste podstiče kao deo procesa pomoći Zemljama poslovanja koje su u procesu tranzicije u tržišno orjentisane ekonomije. Banka, kao deo godišnjeg pregleda poslovne strategije Banke za svaku zemlju, procenjuje ekonomski i politički napredak koji su ostvarile Zemlje poslovanja.

3.5 Izvori finansiranja, garancije i druge obaveze koje članice EBRD imaju prema Banci

Akcijski kapital

Odobreni akciji kapital Banke je EUR 30 milijardi. Kapital Banke je podeljen na uplaćene akcije i akcije koje mogu biti uplaćene po pozivu. Nominalna vrednost po akciji je EUR 10.000. Na dan 31. decembra 2015. godine, upisani kapital Banke iznosio je EUR 29,7 milijardi (EUR 6,2 milijarde je uplaćeni kapital i EUR 23,5 milijardi kapitala Banke koji može biti uplaćen po pozivu).

3.6 Nedavni događaji relevantni za procenu solventnosti EBRD

Od datuma posljednjih objavljenih finansijskih izveštaja EBRD, nije bilo događaja koji se odnose na Banku a koji su u značajnoj meri relevantni za procenu solventnosti Banke.

3.7 Članice EBRD

Članice EBRD, na dan 14. novembar 2016. godine su:

| | | |
|--------------------|---------------------|--|
| Albanija | Jermenija | Australija |
| Austrija | Azerbejdžan | Belorusija |
| Belgija | Bosna i Hercegovina | Bugarska |
| Kanada | Kina | Hrvatska |
| Kipar | Republika Češka | Danska |
| Egipat | Estonija | Evropska investiciona banka |
| Evropska unija | Finska | Bivša Jugoslovenska Republika Makedonija |
| Francuska | Gruzija | Nemačka |
| Grčka | Mađarska | Island |
| Irska | Izrael | Italija |
| Japan | Jordan | Kazahstan |
| Koreja | Kosovo | Kirgistan |
| Letonija | Lihtenštajn | Litvanija |
| Luksemburg | Malta | Meksiko |
| Moldavija | Mongolija | Crna Gora |
| Maroko | Holandija | Novi Zeland |
| Norveška | Poljska | Portugalija |
| Rumunija | Rusija | Srbija |
| Slovačka Republika | Slovenija | Španija |
| Švedska | Švajcarska | Tadžikistan |
| Tunis | Turska | Turkmenistan |
| Ukrajina | Velika Britanija | Sjedinjene Američke Države |
| Uzbekistan | | |

4 Finansijske informacije

Revidirani konsolidovani finansijski izveštaji Banke za finansijske godine koje su se završile 31. decembra 2015. godine i 31. decembra 2014. godine, a koji su pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja ("MSFI"), uključeni su u ovaj Prospekt po osnovu upućivanja (kao što je dodatno objašnjeno u odeljku na strani 13 u tekstu gore pod naslovom "Dokumenta uključena u Prospekt upućivanjem") i dostupni su na internet stranici Banke (www.ebrd.com).

4.1 Kratak pregled finansijskih rezultata Banke

| U milionima EUR | 2015. | 2014. | 2013. | 2012. | 2011. |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Ostvarena dobit pre umanjenja | 949 | 927 | 1.169 | 1.007 | 866 |
| Neto dobit/(gubitak) pre prenosa neto dobiti odobrenih od strane Odbora guvernera | 802 | (568) | 1.012 | 1.021 | 173 |
| Prenosi neto dobiti odobreni od strane Odbora guvernera | (360) | (155) | (90) | (190) | - |
| Neto dobit/(gubitak) nakon prenosa neto dobiti odobrenih od strane Odbora guvernera | 442 | (723) | 922 | 831 | 173 |
| Uplaćeni kapital | 6.202 | 6.202 | 6.202 | 6.202 | 6.199 |
| Rezerve i zadržana dobit | 8.384 | 7.947 | 8.674 | 7.748 | 6.974 |
| Ukupan kapital članova | 14.586 | 14.149 | 14.876 | 13.950 | 13.173 |

Računovodstveni principi Banke

Finansijski izveštaji Banke su pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja ("MSFI") koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde ("IASB"). Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom istorijskog troška, modifikovanim za revalorizaciju finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz ostale ukupne rezultate, finansijska sredstva i finansijske obaveze koje se iskazuju po fer vrednosti kroz dobit ili gubitak i sve izvedene ugovore. Pored toga, finansijska sredstva i obaveze na koje se primenjuje amortizovano merenje troškova koje čine deo kvalifikovanog odnosa hedžinga uzeta su u obzir u skladu sa računovodstvenim pravilima hedžinga. Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti (*going concern*). Procenjivanje prema načelu stalnosti je uradio Odbor direktora Banke prilikom odobravanja "Plana za implementaciju strategije za period 2016 – 2018. godine" Banke u decembru 2015. godine, a koji je analizirao poziciju likvidnosti Banke. Procenu su potvrdili Predsednik, Potpredsednik i Finansijski direktor 24. februara 2016. godine - datum njihovog potpisivanja finansijskih izveštaja.

Priprema finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI iziskuje primenu određenih ključnih računovodstvenih procena. Takođe zahteva da rukovodstvo donosi odluke na osnovu procene u procesu primene politika Banke.

Novi i izmenjeni MSFI koji su na snazi u tekućem periodu izveštavanja

Nema novih ni izmenjenih standarda koji su na snazi u periodu izveštavanja koji završava 31. decembra 2015. godine.

MFSI koji još nisu na snazi, ali su ranije usvojeni

MFSI 9: "Finansijski instrumenti" je IASB-ov projekat zamene za MRS 39. Ovaj standard je razvijan u fazama i završen je u julu 2014. godine sa datumom obavezne primene za periode godišnjeg izveštavanja koji počinju 1. januara 2018. godine ili nakon tog datuma. Banka je usvojila prvu fazu "priznavanja i merenja finansijskih sredstava" (novembar 2009. godine) u svojim finansijskim izveštajima zaključno sa 31. decembrom 2010. godine.

5 Sudski, upravni i arbitražni postupci

5.1 Postupci

Pod pretpostavkom praga materijalnosti od \$ 250 miliona, u poslednjih 12 meseci nije bilo značajnih upravnih, sudskih ili arbitražnih postupaka protiv Banke koji bi imali značajno dejstvo na finansijsku poziciju ili profitabilnost Banke.

5.2 Imunitet

Sporazum sadrži odredbe kojima se uređuje pravni status Banke kao i imunitet i privilegije Banke na teritorijama svake od njenih članica. Neke od tih odredbi su rezimirane ispod.

Banka ima pun pravni subjektivitet da ugovara, pribavlja i raspolaže pokretnom i nepokretnom imovinom i da pokreće pravne postupke. Na osnovu Ugovora o sedištu između Velike Britanije i Banke, koji je zaključen 15. aprila 1991. godine, Banka, u okviru svojih zvaničnih aktivnosti, uživa sudski imunitet, što podleže određenim izuzecima, uključujući građanske parnice koje mogu da proisteknu iz ovlašćenja Banke da pozajmljuje novac, da garantuje obaveze i da kupuje ili prodaje ili bude pokrovitelj hartija od vrednosti. Izvan Velike Britanije, moguće je pokrenuti postupak protiv Banke samo pred nadležnim sudom na teritoriji zemlje u kojoj ona ima svoje predstavništvo, u kojoj je imenovala agenta za potrebe prijema pismena ili obaveštenja o postupku, ili je izdala hartije od vrednosti ili bila garant istih. Nikakav postupak se ne može pokrenuti protiv Banke od strane njenih članova ili lica koja deluju za ili imaju potraživanja od njenih članova.

Imovina i sredstva Banke uživaju imunitet od svih oblika zaplene, konfiskacije ili izvršenja pre donošenja izvršne presude protiv nje. Ta imovina i sredstva takođe uživaju imunitet od pretresa, rekvizicije, konfiskacije, eksproprijacije i bilo kog drugog oblika uzimanja ili oduzimanja putem izvršnog ili zakonodavnog postupka. Arhive Banke su nepovredive.

Svi Guverneri, Zamenici guvernera, Direktori, Zamenici direktora, službenici i radnici Banke uključujući stručnjake koji obavljaju misije za Banku uživaju imunitet od zakonskih procesa u vezi sa radnjama koje izvrše u svom zvaničnom svojstvu, osim kada se Banka odrekne ovog imuniteta.

5.3 Porezi

U okviru svojih zvaničnih aktivnosti, Banka, njena sredstva, imovina i prihodi su izuzeti od svih direktnih poreza koje nameće bilo koja članica Banke. Izuzeće od indirektnih poreza se primenjuje kada Banka vrši ili koristi kupovine ili usluge velike vrednosti neophodne za sprovođenje zvaničnih aktivnosti Banke. Banka je takođe izuzeta od svih izvoznih i uvoznih carinskih dažbina kao i izvoznih i uvoznih zabrana i ograničenja vezanih za robu koja je neophodna za sprovođenje zvaničnih aktivnosti Banke.

Nikakav porez bilo kakve vrste koji je diskriminatoran u odnosu na obavezu ili hartiju od vrednosti koju je izdala Banka, uključujući dividende ili kamate na iste, a koji je nametnut isključivo zato što ih je izdala Banka, ili ako je isključivi osnov nadležnosti za to oporezivanje mesto ili valuta u kojoj su izdati, plativi ili plaćeni, ili lokacija bilo kog predstavništva ili mesta poslovanja koje ima Banka, ne može biti nametnut Banci.

U skladu sa prihvaćenom međunarodnom praksom da se daju određeni imuniteti i privilegije međunarodnim organizacijama, Vlada Velike Britanije je usvojila zakon kojima su imenovane međunarodne organizacije izuzete od obaveza plaćanja poreza po odbitku po osnovu kamata i drugih plaćanja na koje se obračunava porez po odbitku. Banka je imenovana kao međunarodna organizacija kojoj je omogućeno napred navedeno izuzeće. Shodno tome, Banka ili agent plaćanja mogu da vrše plaćanja kamata bez bilo kakvih odbitaka ili umanjenja za ili po osnovu poreza na dobit Velike Britanije.

6 Izjave stručnjaka

Ovaj Prospekt ne sadrži bilo koje izjave, mišljenja ili izveštaj koji se mogu pripisati trećem licu, koje je priznato kao stručnjak u određenoj oblasti, osim informacija o rejtinzima Banke koje su dobijene od međunarodno priznatih agencija za kreditne rejtinge (i) Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, sa adresom poslovanja Bockenheimer Landstraße 2, 60306 Frankfurt, Germany; (ii) Moody's Investors Service Limited, sa adresom poslovanja One Canada Square, Canary Wharf, London, E14 5FA, Velika Britanija; i (iii) Fitch France S.A., sa adresom poslovanja 60 Rue de Monceau, 75008 Pariz, Francuska.

7 Dokumenta dostupna na uvid

U periodu važenja ovog Prospekta, finansijski izveštaji Banke i izveštaji revizora za poslednje dve finansijske godine mogu da se pregledaju elektronski na internet stranici Banke (trenutno: <http://www.ebrd.com/news/publications.html>).

UPIS I PRODAJA

Na osnovu ugovora o pokroviteljstvu, zaključenog dana 7 novembar 2016. godine Pokrovitelj i Banka su dogovorili uslove pod kojima će Pokrovitelj kupiti Obveznice od Banke ("**Ugovor o pokroviteljstvu**"). Bilo koji takav ili sličan ugovor će se odnositi na pitanja koja su navedena u poglavlju "Uslovi Obveznica" iznad. Ugovorom o pokroviteljstvu Banka se obavezala da će nadoknaditi Pokrovitelju određene troškove koje Pokrovitelj ima u vezi sa izdavanjem Obveznica.

U daljem tekstu dat je opis ugovornih i drugih ograničenja koja se primenjuju na Obveznice:

Opšte

Pokrovitelj je prihvatio i svaki drugi investitor će biti dužan da prihvati da će se pridržavati svih važećih zakona, propisa i uredbi koji su na snazi u bilo kojoj jurisdikciji u kojoj kupuje, nudi, prodaje ili prenosi Obveznice ili drži ili distribuira Prospekt i da će pribaviti bilo koju saglasnost, odobrenje ili dozvolu koje je dužan da ima za kupovinu, ponudu, prodaju ili prenos Obveznica po osnovu zakona, propisa i uredbi koji su na snazi u bilo kojoj jurisdikciji kojoj podleže ili u kojoj on vrši te kupovine, ponude, prodaje ili prenos i Banka neće imati nikakvu odgovornost za to.

U skladu sa uslovima iz Ugovora o Agentu Marketinga, zaključenog između Banke i Marketing Agenta dana 7 novembra 2016. godine, Marketing Agent će reklamirati Obveznice institucionalnim investitorima isključivo iz sledećih zemalja:

- Nemačka;
- Austrija;
- Ujedinjeno Kraljevstvo;
- Hrvatska;
- Mađarska;
- Slovenija.

Marketing Agent je prihvatio da će se o svom trošku pridržavati svih važećih zakona, propisa i uredbi koji su na snazi u bilo kojoj od napred navedenih jurisdikcija u kojima reklamira Obveznice ili drži ili distribuira Prospekt i da će pribaviti bilo koju saglasnost, odobrenje ili dozvolu koje je dužan da ima za reklamiranje Obveznica po osnovu zakona, propisa i uredbi koji su na snazi u tim jurisdikcijama i Banka neće imati nikakvu odgovornost za to.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI

U skladu sa članom 19 Zakona o tržištu kapitala (Službeni glasnik RS, br. 31/2011 i 112/2015), Evropska banka za obnovu i razvoj prihvata odgovornost za sadržaj ovog Prospekta.

Evropska banka za obnovu i razvoj izjavljuje da, nakon što je preduzela sve razumne mere, prema njenom najboljem saznanju, informacije sadržane u Prospektu su u skladu sa činjenicama, kao i da nisu izostavljene činjenice koje bi mogle da utiču na istinitost i potpunost Prospekta.

Evropska banka za obnovu i razvoj
kao Izdavalac

Isabelle Laurent

Zamenik upravnika trezora i rukovodilac Sektora
za finansiranje

U ime Evropske banke za obnovu i razvoj

SEDIŠTE EVROPSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVOJ

One Exchange Square,
London EC2A 2JN,
Velika Britanija
Tel: +44 20 7338 6000

POKROVITELJ

Raiffeisen Banka ad Beograd

Đorđa Stanojevića 16
11070 Novi Beograd
Srbija

MARKETING AGENT

Citigroup Global Markets Limited

Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB

AGENT ZA OBRAČUN I PLAĆANJE

Raiffeisen Banka ad Beograd

Đorđa Stanojevića 16
11070 Novi Beograd
Srbija

PRAVNI SAVETNICI

*Za EBRD
vezano za zakone Srbije*

Advokatska kancelarija Miroslav Stojanović u saradnji sa WOLF THEISS

Bulevar Mihajla Pupina 6
11000 Beograd
Srbija