

ԾԱՆՈՒՑ ՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ

NOTICE TO INVESTORS

Թողարկող Issuer	Վերականգնողական և զարգացման եվրոպական բանկ (ՎՋԵԲ) European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)
Թողարկողի վարկանիշը Issuer Ratings	AAA՝ ըստ «S&P»-ի , Aaa՝ ըստ «Moody's»-ի , AAA՝ ըստ «Fitch»-ի AAA (S&P), Aaa (Moody's), AAA (Fitch)
Արժեթղթի տեսակը Type of Securities	Ֆիքսված տոկոսադրույքով անվանական արժեկտրոնային պարտատվեսթ Fixed rate coupon paying bonds
Արժեթղթերի ձևը Form of Securities	Ոչ փաստաթղթային Bookentry
Անվանական արժեքը Nominal Value	10,000 (տասը հազար) ՀՀ դրամ AMD 10,000 (ten thousand)
Արժեթղթերի քանակը Number of Securities	200,000 (երկու հարյուր հազար) հատ 200,000 (two hundred thousand)
Ընդհանուր անվանական արժեքը Total Nominal Value	2,000,000,000 (երկու միլիարդ) ՀՀ դրամ AMD 2,000,000,000 (two billion)
Թողարկման և տեղադրման ամսաթիվը Issue and Placement Date	2015 թվականի փետրվարի 11-ը 11 February 2015
Շրջանառության ժամկետը Circulation period	6 (վեց) ամիս 6 (six) months
Մաքման ամսաթիվը Maturity Date	2015 թվականի օգոստոսի 11-ը 11 August 2015
Տեղադրող Lead Arranger	«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ AMERIABANK CJSC

ԿԱՐԵՎՈՐ ՏԵՂԵԿԱՑ ՈՒՄ

IMPORTANT NOTICE

ՎՋԵԲ-ը գգնւշացնում է, որ
սույն ծանուցման մեջ
չենք անդամացնում
թողարկման վերաբերյալ
տեղեկությունները (այդ
թվում՝ ՎՋԵԲ-ի տարեկան
ֆինանսական
հաշվետվությունները,
պարտքային գործիքների
թողարկման ծրագրերը և այլն)
հայերեն հասանելի չեն, և եթե
այդ տեղեկությունները
հայերեն տարբերակի
բացակայությունը թույլ չի
տալիս ներդրողին լիարժեք
պատկերացում
պարտատվեսթի
ներդրման հետևյալ
նիսիներին վերաբերյալ, ապա
ներդրողին խորհուրդ
տրվում է ձեռնպահ մնալ նշված
պարտատվեսթի ներդրում

EBRD warns, that all the information with regard to the bond
issuance which is not available in this notice (including EBRD's
annual and financial reports, the programme of debt instruments
issuance, etc) is not available in Armenian, and in case the
absence of such information does not allow the investor fully to
understand all the risks with regards to the offering and
investment in the bonds, then it is advised to the investor not to
invest in such bonds.

ԾԱՆՈԻՑ ՈՒՄՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

կատարելուց:

1. ԸՆԴՀ ԱՆՈՒՐ ՏԵՂԵԿՈՒԹՅ ՈՒՆՆԵՐ

Սույն փաստաթղթում պարունակվող տեղեկատվությունը ներկայացվում է հայերեն և անգլերեն լեզուներով: Տարբերություններ չկան: Եթե պարունակվող տեղեկատվությունը հայերեն տարբերակն է:

2. ՏԵՂԵԿՈՒԹՅ ՈՒՆՆԵՐ ԹՈՂԱՐԿՈՂԻ ՎԵՐԱԲԵՐՅ ԱԼ

Ներածություն

Վերականգնողական եվրոպական բանկը (այսուհետ՝ «Բանկ») կամ «ՎԶԵԲ») միջազգային կազմակերպություն է, որը ստեղծվել է 1990թ. մայիսի 29-ին Լոնդոնում Բանկի Հիմնադրման համաձայնագրի (այսուհետ՝ Համաձայնագիր), որը ստորագրված է 40 երկրների կողմից, Եվրոպական տնտեսական համայնքի և Եվրոպական ներդրումային բանկի հետ միասին: Համաձայնագրի նույն ժամանակահատվածում 1991թ. մարտի 28-ին, և Բանկը սկսել է իր գործունեությունը 1991 թ. ապրիլի 15-ից: Բանկն այժմ ունի 66 անդամ: Բանկի գլխավոր գրասենյակը գտնվում է Լոնդոնում:

Համաձայնագիրը

Համաձայնագիրը Բանկի գործունեությունը կանոնակարգող հիմնարար փաստաթուղթն է: Այն սահմանում է Բանկի նպատակն ու գործառնությունը, նրա կապիտալի կառուցվածքը և կազմը, սահմանում է այն գործառնությունները, որոնք նա կարող է իրականացնել, նախատեսում

1. GENERAL INFORMATION

The information contained in this document is presented in Armenian and English languages. In case of discrepancies, the Armenian version shall prevail.

2. INFORMATION ON THE ISSUER

Introduction

European Bank for Reconstruction and Development (hereinafter the "Bank" or "EBRD") is an international organization formed under the Agreement Establishing the Bank dated 29th May, 1990 (the "Agreement"), signed by 40 countries, together with the European Economic Community and the European Investment Bank. The Agreement came into force on 28th March, 1991 and the Bank commenced operations on 15th April, 1991. The Bank currently has 66 members. The Bank's principal office is in London.

The Agreement

The Agreement is the Bank's governing constitution. It sets forth the Bank's purpose and functions, its capital structure and organization, authorises the operations in which it may engage, prescribes limitations on the carrying-out of those operations and establishes the status, immunities, exemptions and privileges of the Bank. The Agreement also contains provisions with respect to the admission, withdrawal and suspension of members, increases of the Bank's authorised capital stock, the terms and conditions under which the Bank may make or guarantee loans or make equity

սահմանափակումներն այդ գործառնություններին իրականացման նկատմամբ և սահմանում Բանկի կարգավիճակը, անձեռնմխելիությունները, պարտավորությունները և ապահովումները :
Համաձայնագրի պարունակումն է նաև դրոյթներ, որոնք վերաբերում են անդամակցությանը, անդամակցության դադարեցմանը և կասեցմանը, Բանկի հայտարարված կապիտալի ավելացմանը, Բանկի կողմից վարկեր տրամադրելու և վարկի մարումը երաշխավորելու կամ կապիտալն երդրումներ իրականացնելու կարգին և պայմաններին, իր ունեցած արժույթներին, օգտագործմանը, Համաձայնագրի փոփոխություններին և մեկնաբանություններին, ինչպես նաև Բանկի գործունեությունը կասեցմանն և դադարեցմանը :
Համաձայնագրի ամբողջական տեքստը հասանելի է Բանկի հետևյալ ինտերնետային կայքէջում .
<http://www.ebrd.com/news/publications/institutional-documents/basic-documents-of-the-ebrd.html>

Բանկի նպատակն և Գործառնությունները

Բանկի նպատակն է խթանել դեպի բաց շուկայական տնտեսություններին անցումը և նպաստել մասնավոր ձեռնարկատիրական նախաձեռնություններին Կենտրոնական և Արևելյան Եվրոպայում գտնվող իր անդամ երկրներում, որոնք պարտավորվել են կիրառել բացման և սակցական

investments, the use of currencies held by it, amendments to and interpretations of the Agreement and the suspension and termination of the Bank's operations. The full text of the Agreement is available on the Bank's website: <http://www.ebrd.com/news/publications/institutional-documents/basic-documents-of-the-ebrd.html>

Purpose and Functions of the Bank

The purpose of the Bank is to foster the transition towards open market-oriented economies and to promote private and entrepreneurial initiatives in its member countries in Central and Eastern Europe which are committed to applying the principles of multiparty democracy, pluralism and market economics. The Bank's "countries of operations" currently include the countries of Central and Eastern Europe and the former Soviet Union, countries of the Southern and Eastern Mediterranean region, the Republic of Turkey and Mongolia.

ԾԱՆՈՒՑ ՈՒՄՆԵՐԴԵՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

Ժողովրդավարություն ,
բազմակարծություն
շնչալի անուն տեսություն
սկզբունքները : Բանկի
«գործունեություն
երկրները » ներկայումս
ներառում են Կենտրոնական
և Արևելյան Եվրոպայի
նախկին Խորհրդային
Միություն , Հարավային
Արևելյան
Միջերկրածովյան
տարածաշրջանի երկրներ ,
Թունիքի
Հանրապետություն և
Մոնղոլիան :

Երկարաժամկետ կտրվածքով
իր նպատակն
իրականացնելն համար
Բանկը պետք է աջակցի
գործառնություններին
երկրներին
իրականացնելն
կառնցվածքային
նկրտային տեսակներ
բարեփոխումներ , այդ
թվում՝ ապամեծաշնչություն ,
ապակե տրոնացում
սեփականաշնչություն ,
օգնելն նրանց
տեսությունություններին
լիզենզիաների սեզրվել
միջազգային
տեսությունություններ հետևյալ
կերպ .

- մասնավոր և այլ
շահագրգիռ
ներդրողներին միջոցով
խթանել արդյունավետ ,
մրցունակ և մասնավոր
հատվածի ,
մասնավորապես՝ փոքր
միջին
ձեռնարկություններին
ստեղծումը ,
բարելավումն և
ընդլայնումը ,
- համախմբել և երթին
արտաքին կապիտալը
փոքր ձեռնարկ
կառավարիչներին՝
վերնշաղկապել

To fulfill its purpose on a long-term basis, the Bank is to assist its countries of operations to implement structural and sectoral economic reforms, including de-monopolisation, decentralisation and privatisation, to help their economies become fully integrated into the international economy by measures:-

- to promote, through private and other interested investors, the establishment, improvement and expansion of productive, competitive and private sector activity, in particular small and medium sized enterprises;
- to mobilise domestic and foreign capital and experienced management to the end described above;

ԾԱՆՈՒՑ ՈՒՄՆԵՐԴԵՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

ի ր ա կ ա ն ա գ ն ե լ ն ի
ն պատակով ,

- խթանել արդյունավետ ներդրումները , այդ թվում՝ սպասարկման ֆինանսական ներդրում , իսկ հարակից ենթակառուցվածքներում , եթե դա անհրաժեշտ է , աջակցել մասնավոր ներդրողների ակտիվությանն և ախաձեռններին , որոնք իսկ աջակցելով մրցակցային միջավայրի ստեղծմանը , արտադրողականությունը կենսամակարդակի բարձրացմանը և աշխատանքի պայմանների բարելավմանը ,

- to foster productive investment, including in the service and financial sectors, and in related infrastructure where that is necessary to support private and entrepreneurial initiative, thereby assisting in creating a competitive environment and raising productivity, the standard of living and conditions of labour;
- տրամադրել տեխնիկական աջակցություն համապատասխան ծրագրեր (և անհատական , և կոնկրետ ներդրումային ծրագրերի համատեքստում) նախապատրաստելու , ֆինանսավորելու և իրականացնելու նպատակով ,

- to provide technical assistance for the preparation, financing and implementation of relevant projects, whether individual or in the context of specific investment programmes;
- խթանել և խրախուսել կապիտալի 2 ուղաների զարգացումը ,

- to stimulate and encourage the development of capital markets;
- ցուցաբերել աջակցություն հիմնավոր և տնտեսապես կենսունակ ծրագրերին , որոնք ներառում են մեկից ավելի հասցեատեր անդամ երկիր ,

- to give support to sound and economically viable projects involving more than one recipient member country;
- իր գործունեությունը սպեկտրում նպաստել բնապահպանական տեսակետից առողջ և կայուն զարգացմանը , և

- to promote in the full range of its activities environmentally sound and sustainable development; and
- ձեռնարկել այնպիսի այլ գործունեություններ և տրամադրել այնպիսի

- to undertake such other activities and provide such other services as may further these

ծանայնություններ,
ներքին և արտինքն
նպաստել և
գործառնություններ
գարգացմանը:

Բանկի հիմնադիրները
համարում էին, որ Բանկի
գործունեությունը
երկրներին դեպի
շուկայական
տնտեսություն հաջող
անցումը սերտորեն կապված
է բազմակուսակցական
ժողովրդավարություն,
բազմակարծություն
օրենքի գերակայություն
և լիարժեք գործառնություն
անաջընթացի հետ: Հետևաբար,
Բանկի մանդատի քաղաքական
այդ ասպեկտները
վերահսկվում են
խրախուսվում են Բանկի
կողմից որպես
գործունեություն
երկրներին դեպի
շուկայական
տնտեսություն անցում
կատարելու հաջողություն
գործընթացի մի քաղաքիչ:
Բանկը գնահատում է
գործառնություններին
երկրներին տնտեսական
քաղաքական անաջընթաց
ներպես յուրաքանչյուր
երկրում Բանկի
գործառնություններին
նազմավարություն
պարբերական վերանայման
մաս:

**Իրավական Կարգավիճակը ,
Արտոնություններ և
Անձեռնմխելիությունը**

Համաձայնագրի
պարունակում է դրություններ,
ներքին և արտինքն Բանկի
իրավական կարգավիճակը և
օժտում են նրան շահի
անձեռնմխելիություն
արտոնություններով իր
անդամ երկրներին
յուրաքանչյուրում: Մտնել
ամփոփված է այդ

functions.

The Bank's founders considered the successful transition of the countries of operations to market-oriented economies to be closely linked to parallel progress towards multiparty democracy, pluralism and the rule of law. Consequently, these political aspects of the Bank's mandate are monitored and encouraged by the Bank as part of the process of assisting the transition of the countries of operations to market economies. The Bank assesses the economic and political progress made by the countries of operations as part of the regular review of its operations strategy for each country.

Legal Status, Privileges and Immunities

The Agreement contains provisions which accord to the Bank legal status and certain immunities and privileges in the territories of each of its members. Certain of these provisions are summarised below.

The Bank has full legal personality with capacity to contract, to acquire and dispose of immovable and movable property and to institute legal proceedings. Under the Headquarters Agreement between the United Kingdom and the Bank, dated 15th April, 1991, the Bank, within the scope of its official activities, enjoys immunity from jurisdiction, subject to certain

դրույթներով միմյանք:

Բանկն օժտված է լիիրավ գործունեականությամբ կնքելու պայմանագրեր, ձեռք բերելու և տնօրինելու շարժական և անշարժ գույք, ինչպես նաև նախաձեռնելու իրավական գործընթացներ: Համաձայն 1991թ. մարտի 15-ի Միացյալ Թագավորություն և Բանկի միջև կնքված համաձայնագրի, Բանկն իր պաշտոնական գործունեության ընթացքում չի կատարում և չի պահպանում օժտված է անձեռնմխելիություն, որն շարժական և անշարժ գույքի սահմանափակ թվով բացառություններով, ներառյալ քաղաքացիական հայցերը, որոնք ծագում են դրամական միջոցներ փոխանցության վերցնելու, պարտավորություններ կրող բանկային և արժեթղթեր գնելու, վաճառելու կամ տեղափոխելու իրավունքի հետ կապված: Միացյալ Թագավորություն տարածքից դուրս Բանկի դեմ հայցեր կարող են հարուցվել միայն այն երկրի տարածքում գտնվող իրավասուն դատարաններում, որտեղ Բանկն ունի գրասենյակ, նշանակել է գործակալ դատական ծանուցագրի կամ դատավարություն մասին ծանուցումը նդունելու և պատակով, կամ թողարկել է արժեթղթեր կամ երաշխավորել դրանք: Բանկի դեմ հայցեր չեն կարող հարուցվել դրամաների կամ անձանց կողմից, որոնք գործում են կամ պահանջներ են երկայացնում անդամներին անունից: Բանկի գույքն ու ակտիվներն օժտված են անձեռնմխելիությամբ

limited exceptions, including civil actions arising out of its powers to borrow money, to guarantee obligations and to buy or sell or underwrite securities. Outside the United Kingdom, actions may be brought against the Bank only in a court of competent jurisdiction in the territory of a country in which it has an office, has appointed an agent for the purpose of accepting service or notice of process, or has issued or guaranteed securities. No action against the Bank may be brought by its members or persons acting for or deriving claims from its members.

The property and assets of the Bank are immune from all forms of seizure, attachment or execution before the delivery of final judgment against it. Such property and assets are also immune from search, requisition, confiscation, expropriation and any other form of taking or foreclosure by executive or legislative action. The archives of the Bank are inviolable.

The Governors, Alternate Governors, Directors, Alternate Directors, officers and employees of the Bank, including experts performing missions for it, are immune from legal process for acts performed by them in their official capacities, except when the Bank waives such immunity.

բռնագանձաման, կալանքի կամ
նշնշացման բռնորձնեքից
մինչև Բանկի դեմ
վերջնական դատական
որոշում կայացնելը: Նման
գոյքն ու ակտիվները նաև
անձեռնմխելի են
հետախույզող ունից,
բռնագանձումից,
սեփականությունից և կատարմամբ
իրավունքի գրկումից և
գործադիր կամ օրենսդիր
գործունեությունից
արդյունքում գոյքի
բռնագանձումից կամ
ցանկացած այլ ձևով
վերցնելուց: Բանկի
արխիվներն անձեռնմխելի
են:

Բանկի Կառավարիչները,
Կառավարիչներ
տեղակալները, Տնօրենները,
Տնօրենների տեղակալները,
Բանկի պաշտոնատար անձինք
և ծանայողները, ինչպես նաև
Բանկի
հանձնարարությունները
կատարող փորձագետներն
օժտված են
անձեռնմխելիություն
դատավարությունից այն
գործողությունների
առնչությամբ, որոնք նրանք
կատարել են ծանայողական
պարտականություններն
իրականացնելիս, բացի այն
դեպքերից, երբ Բանկը
հրաժարվում է այդ
անձեռնմխելիությունից:

Հարկումը

Իր պաշտոնական
գործունեությունից
շրջանակում Բանկը, նրա
ակտիվները, գոյքը և
եկամուտը ազատվում են
որևէ անդամի կողմից
սահմանված ուղղակի
հարկերից: Եթե Բանկը
կատարել է իր պաշտոնական
գործունեությունից
իրականացման համար

Taxation

Within the scope of its official activities, the Bank, its assets, property and income are exempt from all direct taxes imposed by any member. An exemption from indirect taxes applies when purchases or services of substantial value, which are necessary for the exercise of the official activities of the Bank, are made or used by the Bank. The Bank is also exempt from all import and export duties and taxes as well as from import and export prohibitions and restrictions with respect to goods necessary for the exercise of its

անհրաժեշտ զգալի արժեքի գնումներն օգտագործել ծանայնություններ, այն ազատվում է անուղղակի հարկերից: Բանկը նաև ազատ է կոդիցիոն պաշտոնակազմի գործունեությունը հարկային անհրաժեշտ ապրանքներին առնչությունը գործողություններում արտահանման բռնարհից և տնօրեններից, ինչպես նաև ներմուծման արտահանման հետ կապված բռնարհից և արգելքներին: Նաև համապատասխանում է քաղաքականությանը:

Ոչ մի պարտավորություն կամ Բանկի կոդիցիոն հարկվող, ներառյալ ցանկացած շահունքային արժեքի գործողությունները չեն հարկվում: Նաև մի հարկվող, որն արտավորություններին կամ արժեթղթերին կատարվում է, այն պատճառով, որ դրանք թողարկվել են Բանկի կոդիցիոն, կամ եթե այդպիսի հարկման համար միակի արժեքներն են իմքի հանդիսանում է նշված պարտավորություններին կամ արժեթղթերին թողարկման վայրը, այն արժույթը, որով դրանք թողարկվել են, եթե անվճարված կամ վճարվում են, կամ Բանկի պատկանող որևէ գրասենյակի կամ կազմակերպությունը:

Միջազգային կազմակերպություններին որոշակի անձեռնմխելիություն և արտոնություններ տրամադրվում են դրանց վաճառքի համաձայն, ՎՋԵԲ-ն ազատված է Պարտատուների հետ կապված ցանկացած անդամ

official activities.

No tax of any kind is to be levied on any obligation or security issued by the Bank, including any dividend or interest thereon, which discriminates against such obligation or security solely because it is issued by the Bank, or if the sole jurisdictional basis for such taxation is the place or currency in which it is issued, made payable or paid, or the location of any office or place of business maintained by the Bank.

Consistent with accepted international practice to accord certain immunities and privileges to international organizations, the EBRD is not under any obligation to withhold or pay any tax imposed by any member country in respect of the Bonds. Accordingly, payments in respect of principal, premium (if any) and interest due on the Bonds will be paid to the Paying Agent, as applicable, without deduction in respect of any such tax. The EBRD obtained a clarification from the Republic of Armenia State Revenue Committee confirming that the EBRD's paying agent shall not be under any obligation to withhold taxes on behalf of investors or be deemed a tax agent. Bondholders shall be responsible for their tax obligations themselves.

էրկրի կողմից սահմանվող
հարկ պահելու կամ
վճարելու
պարտականությունից :
Հետևաբար, Պարտատոմսերի
անվանական արժեքի,
հավելվածարի
(առկայությունից դեպքում) և
տոկոսի վճարումները
վճարային գործակալին
կկատարվեն առանց հարկի
զանձման : ՎՋԵԲ-ը Հայաստանի
Հանրապետությունից Պետական
Եկամուտներին Կոմիտեից
ստացել է պարգաբանում, որը
հաստատում է, որ ՎՋԵԲ-ի
վճարային գործակալը
ներդրողներին անունից
հարկեր պահելու նրանք
պարտավորություն չեն
կրում և չեն համարվում
հարկային գործակալ :
Ներդրողները իրենք են
պատասխանատու իրենց
հարկային
պարտավորություններին
համար :

ԾԱՆՈՒՑ ՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ

NOTICE TO INVESTORS

Թողարկողի անունից
պարտատոմսերի հետևյալ ան
գործառնություններ
իրականացնելու
իրավասություններ
անձինք

Իզաբել Լորան
Ֆինանսավորման ղեկավար
Հեռ.՝ +44 2073386000
Էլ. փոստ: laurenti@ebrd.com

**Ֆինանսական
տեղեկատվություն**

Բանկի տարեկան
միջանկյալ
հաշվետվությունները
հասանելի են Բանկի
հետևյալ կայքէջում:
<http://www.ebrd.com/work-with-us/capital-markets/investor-information.html>

Բանկի վերաբերյալ
վարկանիշային
կազմակերպություններ
վերջին
հաշվետվությունները
նույնպես հասանելի են
վերոնշյալ կայքէջում:

Բանկի անդիտը չանցած
եռամսյակային, անդիտ
անցած տարեկան
ֆինանսական
հաշվետվություններ
տարեկան հաշվետվության
տպագիր պատճենները
հասանելի կլինեն ՎԶԵԲ-ի
ստորև նշված
գրասենյակներում:

Բանկի Անդիտորները

Deloitte LLP, Athene Place 66 Shoe Ln, Լոնդոն, Միացյալ Թագավորություն:

Բանկի վերջին ֆինանսական
հաշվետվությունները
հասանելի են Բանկի
հետևյալ կայքէջում:

<http://www.ebrd.com/work-with-us/capital-markets/investor-information.html>

Բանկին և Պարտատոմսերի
անշվոն հարցերի դեպքում

**Persons authorized to act on behalf of the Bank in
relation to issuance of Bonds**

Isabelle Laurent
Head of Funding
Tel: +44 2073386000
Email: laurenti@ebrd.com

Financial Information

The Bank's year-end and interim financial reports are available at the following Bank's website page:
<http://www.ebrd.com/work-with-us/capital-markets/investor-information.html>

The latest rating agencies' reports on the Bank are also available via the link at the above website page. Copies of EBRD's unaudited quarterly and audited annual financial statements and its annual report will also be made available in printed form from the offices of EBRD set out below.

Auditors of the Bank

Deloitte LLP, Athene Place 66 Shoe Ln, London, United Kingdom

The Bank's latest financial reports and statements are available at the following Bank's website page:
<http://www.ebrd.com/work-with-us/capital-markets/investor-information.html>

Any questions regarding the Bank and the Bonds can be addressed to the following persons:

- **Isabelle Laurent**, Head of Funding, EBRD.
Tel: +44 2073386000, email: laurenti@ebrd.com

ԾԱՆՈՒՑ ՈՒՄՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

Լ ր ա գ ու ց ի չ
տ ե դ ե կ ու թ յ ու ն ն ե ր
ս տ ա ն ա լ ու հ ա մ ա ր ի ն դ ր ու մ
ե ն ք դ ի մ ե լ .

- **Ի զ ա ր ե լ Լ ո ր ա ն ,** Բ ա ն կ ի
Ֆ ի ն ա ն ս ա վ ո ր մ ա ն
դ ե կ ա վ ա ր

Հ ե ո .` +44 2073386000, Է լ .փ ո ս տ :
laurenti@ebrd.com

Պ ա ր տ ա տ ո մ ս ե ր ի ն ա ո ն չ վ ո դ
հ ա ր ց ե ր ի դ ե պ ք ու մ
Լ ր ա գ ու ց ի չ
տ ե դ ե կ ու թ յ ու ն ն ե ր
ս տ ա ն ա լ ու հ ա մ ա ր ի ն դ ր ու մ
ե ն ք դ ի մ ե լ ն ա ն .

- **Շ ու շ ա ն ի կ
Հ ո վ ս ե փ յ ա ն ի ն ,**
Ն ե ր դ ր ու մ ա յ ի ն
բ ա ն կ ա յ ի ն
գ ո ր ծ ա ո ն ու թ յ ու ն ն ե ր ի
դ ե պ ա ր տ ա մ ե ն տ , Կ ա պ ի տ ա լ
շ ու կ ա ն ե ր ի բ ա ժ ն ի
գ լ ի ա վ ո ր մ ա ս ն ա գ ե տ ,
«Ա մ ե ր ի ա ր ա ն կ » Փ Բ Ը

Հ ե ո . +374 10 56 11 11

sh.hovsepyan@ameriabank.am:

Any questions regarding the Bonds can also be addressed to the following persons:

- **Ms. Shushanik Hovsepyan,** Associate,
Capital Markets Unit, Investment Banking
Department; “Ameriabank” CJSC
Tel.: +374 10 56 11 11,
sh.hovsepyan@ameriabank.am.

ԾԱՆՈՒՑ ՈՒՍՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

ՎՋԵԲ
ԳԼԽԱՎՈՐ ԳՐԱՍԵՆՅԱԿԸ
One Exchange Square
London
EC2A 2JN
Tel: +44 20 7338 6000

EBRD PRINCIPAL OFFICE
One Exchange Square
London
EC2A 2JN
Tel: +44 20 7338 6000

ՎՋԵԲ
ՀԱՅԱՍՏԱՆՅԱՆ ՌԵԶԻԴԵՆՏ
ԳՐԱՍԵՆՅԱԿ
Ցիտադել Բիզնես Սենտր, փ. 105/1 Տերյանի,
4րդ հարկ, 407
0009 Երևան
Tel: +37410 51 48 05 /06/07/08/09
Տնօրեն Մարք Դեյվիս

EBRD RESIDENT OFFICE IN ARMENIA
Address: Citadel Business Centre
105/1 Teryan Street
4th Floor, Suite #407
0009 Yerevan
Tel: +37410 51 48 05 /06/07/08/09
Head of Office: Mark Davis

3. ԹՈՂԱՐԿՈՂԻ ՀԱՐԿԱՅԻՆ
ԿԱՐԳԱՎԻՃԱԿԻ
ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ

3. TAX STATUS OF THE ISSUER

Միջազգային
կազմակերպություններին
և միջազգային կազմակերպություններին
և միջազգային կազմակերպություններին
և միջազգային կազմակերպություններին
և միջազգային կազմակերպություններին
և միջազգային կազմակերպություններին
և միջազգային կազմակերպություններին
և միջազգային կազմակերպություններին
և միջազգային կազմակերպություններին

Consistent with accepted international practice to accord certain immunities and privileges to international organisations, the EBRD is not under any obligation to withhold or pay any tax imposed by any member country in respect of the Bonds. Accordingly, payments in respect of principal, premium (if any) and interest due on the Bonds will be paid to the Paying Agent, as applicable, without deduction in respect of any such tax. The EBRD obtained a clarification from

ԾԱՆՈՒՑ ՈՒՄՆԵՐԴԵՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

Երկրի կողմից սահմանվող
հարկ հավաքելու կամ
վճարելու
պարտականությունից :
Հետևաբար, պարտատուներին
անվանական արժեքի,
հավելվածարի
(առկայությունից դեպքում), և
տոկոսի (արժեկտրոնի)
վճարումները, Վճարային
Գործակալին կկատարվեն
առանց հարկի գանձման : ՎՋԵԲ-
ը Հայաստանի
Հանրապետությունից և Պետական
Եկամուտների Կոմիտեից
ստացել է պարգաբանում, որը
հաստատում է, որ ՎՋԵԲ-ի
վճարային գործակալը
ներդրողներին անունից
հարկեր պահելու նրանք
պարտավորություն չեն
կրում և չեն համարվում
հարկային գործակալ :
Ներդրողները իրենք են
պատասխանատու իրենց
հարկային
պարտավորություններին
համար :

the Republic of Armenia State Revenue Committee confirming that the EBRD's paying agent shall not be under any obligation to withhold taxes on behalf of investors or be deemed as a tax agent. Bondholders shall be responsible for their tax obligations themselves.

ԾԱՆՈՒՑ ՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ

NOTICE TO INVESTORS

4.ՏԵՂԵԿՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐԻ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ

4. INFORMATION ON THE BONDS

4.1. Պարտատոմսերի պայմանները

4.1. Terms of the Bonds

ԹՈՂԱՐԿՈՂԸ	ISSUER:	Վերականգնողական և զարգացման Եվրոպական Բանկ՝ «ԷԲՐԴ» Պարտատոմսերը նրանք կանալարույթյան կամ բանկի անդամի պարտավորությունն չեն հանդիսանում:	European Bank for Reconstruction and Development - “EBRD” The Bonds are not the obligations of any government or member of the Bank
ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐԻ ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ՆԿԱՐԱԳԻՐԸ	GENERAL DESCRIPTION OF BONDS	Ֆիքսված տոկոսադրույքով, անվանական արժեկտրոնային պարտատոմսեր (այսուհետ՝ «Պարտատոմսեր»)	Fixed rate coupon paying bonds (the “Bonds”)
ԹՈՂԱՐԿՈՂԻ ՎԱՐԿԱՆԻՇԸ	ISSUER RATINGS:	AAA՝ ըստ «S&P»-ի, Aaa՝ ըստ «Moody's»-ի, AAA՝ ըստ «Fitch»-ի	AAA (S&P), Aaa (Moody's), AAA (Fitch)
ՏԵՂԱԲԱՇԽՈՂԸ	LEAD ARRANGER:	«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ	AMERIABANK CJSC
ՎՃԱՐԱՑԻՆԵՎ ՀԱՇՎԱՐԿԱՑԻՆ ԳՈՐԾԱԿԱԼԸ	PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT	«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ	AMERIABANK CJSC
ՊԱՀԱՌՈՒՆ/ՌԵԵՍՏՐԱՎԱՐԸ	CUSTODIAN /REGISTRY KEEPER	Հայաստանի կենտրոնական դեպոզիտարիան՝ նրա պետական ծախսերի հանդես է կրող «Ամերիաբանկ» ՓԲԸ-ի միջոցով (հաշվի օպերատոր)	The Central Depository of Armenia via AMERIABANK CJSC as an agent (account operator)
ԹՈՂԱՐԿՈՂԻ ՀԱՇՎԻ	ISSUER'S ACCOUNT OPERATOR	«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ	AMERIABANK CJSC

ԾԱՆՈՒՑ ՈՒՄՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

ՕՊԵՐԱՏՈՐԸ			
ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐԻ ՑՈՒՑԱԿՈՒՄԸ	BOND LISTING	Հայտ է ներկայացվել «ՆԱՍԴԱՔ ՕԷՄԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ-ի ֆոնդային բորսայում կազմակերպվող պարտատոմսերի ցուցակման նպատակով:	Application is being sought for the Bonds to be listed on the stock exchange operated by Nasdaq OMX Armenia OJSC
ՏԵՂԱԲԱՇԽՄԱՆ ՏԵՍԱԿԸ	TYPE OF PLACEMENT:	Հրապարակային	Public
ՏԵՂԱԲԱՇԽՄԱՆ ԳՈՐԾԸՆԹԱՑԸ	PLACEMENT PROCESS:	Աճուրդ «ՆԱՍԴԱՔ ՕԷՄԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ-ի միջոցով	Auction via NASDAQ OMX Armenia OJSC
ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐԻ ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ԱՆՎԱՆԱԿԱՆ ԾԱՎԱԼԸ	AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT OF BONDS:	2,000,000,000 (երկու միլիարդ) ՀՀ դրամ	AMD 2,000,000,000 (two billion)
ՏԵՂԱԲԱՇԽՄԱՆ ԱՐԺՈՒՑԹԸ	SUBSCRIPTION CURRENCY:	Հայաստանի Հանրապետության օրինական արժույթ՝ Հայաստանի Հանրապետության դրամ (այսուհետ՝ ՀՀԴ)	The lawful currency of the Republic of Armenia - Armenian Dram (hereinafter “AMD”)
ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԻ ՏԱՐԲԵՐԱԿԻՉ ԾԱԾԿԱԳԻՐԸ	SECURITY IDENTIFIERS:	ԱՄՏ Ծ՝ AMEBRDB63UK7	ISIN AMEBRDB63UK7
ԱՆՎԱՆԱԿԱՆ ԱՐԺԵՔԸ	DENOMINATION:	10,000.00 ՀՀԴ (տասը հազար ՀՀ դրամ)	AMD 10,000.00 (ten thousand Dram)
ԹՈՂԱՐԿՎՈՂ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐԻ ՔԱՆԱԿԸ	NUMBER OF BONDS ISSUED:	200,000 (երկու հարյուր հազար)	200,000 (two hundred thousand)
ՇՐՋԱՆԱՌՈՒԹՅԱՆ ԺԱՄԿԵՏԸ	CIRCULATION TENOR:	6 (վեց) ամիս: Պարտատոմսի շրջանառությունը կկասեցվի Մարման Օրվանքն անմիջապես նախորդող Հայաստանի Կենտրոնական	6 (six) months. The Bond circulation shall suspend at 6pm Yerevan time on the Business Day of the Central Depository of Armenia immediately preceding the Maturity Date.

ԾԱՆՈԹՑ ՈՒՄՆԵՐԴԵՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

		Դեպքի տարի այն Այն օրը, երբ Երևանի ժամանակով ժամը 18:00-ին :	
ԹՈՂԱՐԿՄԱՆ/ՏԵՂԱԲԱՇԽՄԱՆ ԳԻՆԸ	ISSUE/PLACEMENT PRICE:	Անվանական արժեքի 100%-ի չափով	100% of the nominal value
ՏԵՂԱԲԱՇԽՄԱՆ ՀԱՅՏԱՐԱՐՄԱՆ ԱՄՍԱԹԻՎԸ	PLACEMENT ANNOUNCEMENT DATE:	2015թ. փետրվարի 9	9 February 2015
ԹՈՂԱՐԿՄԱՆ ԱՄՍԱԹԻՎԸ	ISSUANCE DATE:	2015թ. փետրվարի 11	311 February 2015
ՏԵՂԱԲԱՇԽՄԱՆ ԱՄՍԱԹԻՎԸ	PLACEMENT DATE:	2015թ. փետրվարի 11	11 February 2015
ՄԱՐՄԱՆ ԱՄՍԱԹԻՎԸ	MATURITY DATE:	2015թ.-ի օգոստոսի 11, որը կարող է փոփոխվել Հաջորդող Գործառնական Օրվա Կնիվեցիային համապատասխան :	11 August 2015, subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention
ՊԱՐՏԱՏՈՄԵՐԻ ՁԵՎԸ	FORM OF BONDS:	Անվանական /Ոչ փաստաթղթային	Registered/Bookentry
ԱՐԺԵՎՏՐՈՆԻ ՏՈԿՈՍԱԴՐՈՒՑՔԸ	COUPON RATE:	Տարեկան 14.5 (տասնչորս ամբողջ հինգ տասնորդական) տոկոս	14.5 (fourteen point five) per cent per annum
ՏՈԿՈՍԱԴՐՈՒՑՔԻ ԺԱՄԿԵՏԸ	INTEREST PERIOD:	6(վեց) ամիս	6 (six) months
ԱՐԺԵՎՏՐՈՆԻ ՎՃԱՐՄԱՆ ԱՄՍԱԹԻՎԸ	COUPON PAYMENT DATE:	2015թ. օգոստոսի 11-ը, որը կնշանակվի փոփոխման համաձայն Հաջորդող Գործառնական Օրվա Կնիվեցիային :	11 August 2015, subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention
ԱՐԺԵՎՏՐՈՆԸ	COUPON:	Արժեկտրոնը վճարվում է Արժեկտրոնի վճարման Ամսաթվին ՀՀ դրամով :	The Coupon will be paid on the Coupon Payment Date in AMD. The Coupon payment is calculated per

ԾԱՆՈՒՑ ՈՒՄՆԵՐԴԵՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

		Արժեկտրոնի վճարումը միավոր անվանական արժեքի համար հաշվարկվում է հենյալ կերպ. $(D \times CR \times N)/365$, նրտեղ D` Անվանական արժեք</p> <p><math>CR</math>` Արժեկտրոնի Տնկնադրումը (արտահայտված տնկնունքով) N` համապատասխան տնկնադրումը հաշվարկման Ժամանակահատվածի փաստացի օրերի քանակ հաշվարկված այդ Ժամանակահատվածի (Թողարկման /Տեղաբաշխման Օր) առաջին օրվանից (ներառյալ) չներառելով Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթիվը և Մարման Օրը, որոնք կարող են փոփոխուի թյան ենթարկվել Հաշորդող Աշխատանքային Օրվա Կնվեցիային համապատասխան : Այն դեպքում, երբ որևէ Պարտատոմսի նկատմամբ վճարման ենթակա տնկնագումարը հաշվարկված ունի Ծանուցմանը համապատասխան , չի	Denominations as follows: $(D \times CR \times N)/365$, Where D is the Denomination CR is the Coupon Rate (expressed as a percentage) N is the actual number of days in the interest period calculated from and including the first day of such period (being the Placement/Issuance Date) to but excluding the Coupon Payment Date and the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention If an amount of interest payable in respect of any Bond, as calculated in accordance with this Notice does not constitute an integral multiple of one AMD, such amount shall be rounded down to the nearest one AMD.
--	--	--	--

ԾԱՆՈՒՑ ՈՒՄՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

		հանդիսանում է ՀՀ դրամի ամբողջ թիվ հանդիսացող բազմապատիվը , այդ գումարը պետք է կլորացվի՝ նվազեցվելով ամենամոտեկ ՀՀ դրամի :	
ԱՐԺԵԿՏՐՈՆ ՍՏԱՑՈՂՆԵՐԸ	COUPON RECIPIENTS:	Պատասխանում էր Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթվին՝ անմիջապես նախորդող՝ Պահանքի համար Ա₂ խառանքային օրվա վերջում Պահանքի կողմից վարվող՝ պատասխանում էր սեփականատերի նեկուտում գրանցված անձինք :	Persons registered on the registry of the bondholders maintained with the Custodian at the end of the Business day of the Custodian immediately preceding the Coupon Payment Date.
ԱՇԽԱՏԱՔԱՅԻՆ ՕՐԵՐԸ	BUSINESS DAYS	Երևան	Yerevan
ՀԱՋՈՐԴՈՂ ԱՇԽԱՏԱՔԱՅԻՆ ՕՐՎԱ ԿՈՆՎԵՆՑԻԱՆ	FOLLOWING BUSINESS DAY CONVENTION:	Բոլոր վճարումներն իրականացվելու են նշված Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթվին՝ և Մարման Ամսաթվին՝ ըստ Պահանքի կողմից վարվող պատասխանում էր սեփականատերի նեկուտում գրանցված անձանց ցուցակի՝ հիմք ընդունելով Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթվին և Մարման Ամսաթվին նախորդող՝ Պահանքի համար ա₂ խառանքային օրվա վերջում Պահանքի կողմից վարվող՝ պատասխանում էր	All payments will be made on the stated Coupon Payment Date and Maturity Date as per the list of bondholders based on the data registered by the Custodian in the bondholders registry as at the end of the Business Day of the Custodian preceding the Coupon Payment Date and the Maturity Date unless such date is not a Business Day in Yerevan, when payment will be made on the first Business Day following the relevant Coupon Payment Date and the Maturity Date.

ԾԱՆՈԹՑ ՈՒՄՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

		Բանկի անատեքստի ներառումը գրանցված տվյալները: Եթե վճարման ամսաթիվը ^{նշ} աշխատանքային օր է, աշխատանքի չանրապետությունում, ապա վճարումը պետք է իրականացվի համապատասխան Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթվին և Մարման Ամսաթվին հաջորդող առաջին աշխատանքային օրը:	
ՕՐԵՐԻ ՀԱՇՎԱՐԿՄԱՆ ԿՈՆՎԵՆՏԻԱՆ	DAY COUNT CONVENTION:	Փաստացի / Փաստացի	Actual/Actual
ԱՐԺԵՎՏՐՈՆԻ ԿՈՒՏԱԿՈՒՄԸ	COUPON ACCRUAL:	Արժեկտրոնը կհաշվարկվի սկսած և ներառյալ Թողարկման Ամսաթվից, բայց ^չ ներառելով Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթիվը և Մարման Ամսաթիվը:	Interest will accrue from and including the Issuance Date to but excluding the Coupon Payment Date and the Maturity Date.
ՊԱՐՏԱՏՈՄՄԵՐԻ ՄԱՐՈՒՄԸ	BOND REDEMPTION:	Միանվագ մարում Մարման Ամսաթվին	Bullet repayment on the Maturity Date
ՄԱՐՄԱՆ ԳՈՒՄԱՐԸ	REDEMPTION PRICE:	Պարտատոմսերի Ամբողջական Անվանակա Արժեքի 100%-ի չափով	100.00% of the Aggregate Principal Amount of Bonds
ՄԱՐՄԱՆ ԳՈՒՄԱՐԻ ՎԵՐՋՆԱՇՎԱՐԿԸ	SETTLEMENT AT REDEMPTION:	Թողարկողը պետք է Պարտատոմսերի Ընդհանուր Անվանակա Ծավալը փոխանցի Վճարային Գործակալի մոտ բացված իր անթափանց	The Issuer will transfer the Aggregate Principal Amount of Bonds to its current account with the Paying Agent. The Paying Agent will make payments based on an irrevocable payment instruction of the Issuer.

ԾԱՆՈՒՑ ՈՒՄՆԵՐԴԵՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

		բանկային հաշվին : Վճարային Գործակալը պետք է կատարի վճարումները Թողարկողի կողմից տրված անհետկանչելի վճարման հանձնարարականի հիման վրա: - Թողարկողի Հաշվի Օպերատորը, Վճարային Գործակալից ստանալով հաստատում անայն, որ Թողարկողի ընթացիկ հաշվի համարին փոխանցվել է Թողարկվող Պարտատոմսերի Ընդհանուր Անվանական Ծավալը, անմիջապես մարման հանձնարարական է հանձնում Պահանքին, որի հիման վրա Պահանքի մարում է Պարտատոմսերն ամբողջությամբ Թողարկողի Հաշվի Օպերատորի միջոցով հաստատում է նրա կողմից Վճարային Գործակալին : - Վճարային Գործակալը, Պահանքից ստանալով Պարտատոմսերի մարման հաստատումը, անմիջապես	- As soon as the Issuer's Account Operator receives a confirmation from the Paying Agent that the Aggregate Principal Amount of Bonds issued is credited to the Issuer's current account, it will immediately submit a redemption instruction to the Custodian, based on which the Custodian shall redeem all Bonds and will deliver via the Issuer's Account Operator a confirmation to the Paying Agent. - As soon as the Custodian confirms that the Bonds are redeemed, the Paying Agent will immediately release the funds from the Issuer's current account to the relevant bank accounts of Bondholders specified in the bondholders' registry at the end of the Business Day of the Custodian immediately preceding the Maturity Date. - Settlement will be complete on the same day, no later than at the end of the Business Day of the Custodian.
--	--	--	--

ԾԱՆՈՒՑ ՈՒՄՆԵՐԴԵՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

		միջոցները փոխանցում է ընթացիկ հաշվեհամարից պարտատոմսերի սեփականատերերի նեկուտոմ գրանցված պարտատոմսերի սեփականատերերի համապատասխան բանկային հաշիվներին՝ Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթվին՝, անմիջապես նախորդող՝ Պահանքի համար Աշխատանքային օրվածվերջում: Վերջնահաշվարկը իրականացվում է նույն օրը, ոչ ոչ քան Պահանքի Աշխատանքային Օրվա ավարտը:	
ՕՊՑԻՈՆՆԵՐԻ ԱՌԿԱՑՈՒԹՅՈՒՆԸ	EMBEDDED OPTIONS:	Անկաշեն	None
ՍՏԱՑՎԱԾ ՀԱՍՈՒՑԹԻ ՕԳՏԱԳՈՐԾՈՒՄԸ	USE OF PROCEEDS:	Զուտ հասուն թը պետք է համալրի Թողարկողի սովորական կապիտալ միջոցները և կարող է նախընտրվել նրա ֆնանսն գործունեությունը:	The net proceeds will be included in the ordinary capital resources of the Issuer and used in its ordinary operations.
ՇՐՋԱՆԱՌՈՒԹՅԱՆ ՍԱՀՄԱՆԱՓԱԿՈՒՄ ՆԵՐԸ	OFFERING AND CIRCULATION RESTRICTIONS:	Թողարկողի կողմից սահմանված չեն	Not defined by the Issuer
ԱՃՈՒՐԴԻ ԱՆՑԿԱՑՄԱՆ ԿԱՐԳԸ	BIDDING PROCEDURE:	Տեղաբաշխման աճուրդի անցկացումը և հայտերի ընդունումը իրականացվել է «ՆԱՍԴԱՔ	Placement and Bidding took place through NASDAQ OMX Armenia OJSC trading platform according to NASDAQ OMX Armenia OJSC

ԾԱՆՈԹՑ ՈՒՄՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

		ՕԷՄԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ-ի անկողինում հարթակով համաձայն «ՆԱՍԴԱՔ ՕԷՄԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ արժեթղթերի տեղաբաշխման կանոններին:	Securities Placement Rules.
ՆԱՍԴԱՔ ՕԷՄԷՔՍ ԱՐՄԵՆԻԱ ԲԲԸ - ՈՒՄ ՀԱՆԴԵՍ ԵԿՈՂ ՏԵՂԱԲԱՇԽՈՂԸ	UNDERWRITER ACTING AT NASDAQ OMX ARMENIA OJSC:	«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ	AMERIABANK CJSC
ՏԵՂԱԲԱՇԽՄԱՆ ՄԱՀՄԱՆԱՓԱԿՈՒՄ ՆԵՐԸ	RESTRICTIONS AT PLACEMENT:	Անկաշե	None
ՏԵՂԱԲԱՇԽՄԱՆ ՎԵՐՋՆԱՀԱՇՎԱՐԿ Ը	SETTLEMENT AT PLACEMENT:	Համաձայն «ՆԱՍԴԱՔ ՕԷՄԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ արժեթղթերի տեղաբաշխման կանոններին	According to the securities placement rules of NASDAQ OMX Armenia OJSC
ՏԵՂԱԲԱՇԽՈՒՄԸ	UNDERWRITING:	Տեղաբաշխողը տեղաբաշխել պարտատմաքննությանը «Երաշխավորված տեղաբաշխման» սկզբում և քննվել	The Lead Arranger placed the Bonds on a “firm committed underwriting” basis.
ԿԻՐԱՌՎՈՂ ԻՐԱՎՈՒՆՔԸ	GOVERNING LAW:	Պարտատմաքննությանը և դրան անհշվող բնութագրերը պայմանագրերը դեկավարվելու են Հայաստանի Հանրապետության օրենսդրության համապատասխան:	The Bonds and all agreements thereto will be governed by and construed in accordance with Armenian Law.
ՎԱՃԱՌՔԻ ՄԱՀՄԱՆԱՓԱԿՈՒՄ ՆԵՐԸ	SELLING RESTRICTIONS:	Պարտատմաքննությանը վաճառքը և անաքումը, ինչպես նաև անաջարկի փաստաթղթերի անաքումը կարող են թարկվել նրանց	The sale and delivery of the Bonds and the distribution of offering material relating to the Bonds may be subject to certain restrictions. This document does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy these Bonds in

ԾԱՆՈՒՑ ՈՒՄՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

		ԲԱՆԿԱՆԱՓԱԿՆԻՄՆԵՐԻ: Այս փաստաթուղթը չի ներառում վաճառելի առաջարկ կամ հորդոր առաջարկելու գնել տվյալ պարտատոմսերը ցանկացած օրենսդրությամբ համաձայն, որտեղ տվյալ առաջարկը, հորդորը կամ վաճառքը կլինեն հակաօրինակ:	any jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful.
--	--	--	---

ԾԱՆՈԻՑ ՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ

NOTICE TO INVESTORS

4.2. Պարտատոմսերից Բխնդ Իրավունքները

Պահանդի կողմից վարվող Պարտատոմսերի սեփականատերերի ռեեստրում գրանցված անձինք իրավունք ունենում են իրենց ներդրմանը համապատասխան ստանալ արժեքի տոկոսի եկամուտ և պարտատոմսերի մայր գումարը մարման ժամանակ՝ համաձայն 4.1. կետում ներկայացված պայմանների:

4.3. Էական

Տեղեկություններ
Փոփոխություններ
Պարտատոմսերի
Պայմաններում

Պարտատոմսերին վերաբերող էական տեղեկություններ փոփոխության դեպքում Թողարկողը պարտավորվում է փոփոխության առաջացմանը հաջորդող 10 (տասը) աշխատանքային օրվա ընթացքում «ՆԱՄԴԱՔ ՕԷՍԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ-ին ներկայացնել տեղեկատվություն այդ փոփոխությունների վերաբերյալ՝ Բորսայի կայքում հրապարակելու համար:

4.4. Սեփականություն և Փոխանցում Իրավունքի Փոխանցում

Պարտատոմսերի նկատմամբ սեփականություն կփոխանցվի պարտատոմսի սեփականատիրոջ անունով այն Պահանդի (իսկ այն դեպքում, երբ պարտատոմսի սեփականատիրոջ Պարտատոմսերը հաշվառվում են ենթապահանդի մոտ, ապա այդ ենթապահանդի) մոտ գրանցելու պահից: Բանկը և

4.2. Rights Arising from the Bonds

Bondholders registered in the registry maintained by the Custodian have the right to get coupon income and the face value of the bonds at redemption corresponding to their investment, according to the terms stipulated in 4.1.

4.3. Changes of Material Terms of the Bonds

In case of change of material terms of the Bonds, the Issuer shall present those changes to the NASDAQ OMX Armenia OJSC within 10 (ten) Business Days after such changes occur, for publishing on the Exchange website.

4.4. Transfer of title

Title to the Bonds shall pass upon registration of the title to the bond by the Custodian (or, in case if the bondholder's securities account is maintained by a subcustodian, then by such subcustodian) in the bondholder's name. The Bank and the Paying Agent may deem and treat the bondholders specified in the bondholder's list issued by the Custodian based on the bondholders' registry maintained by the Custodian as the absolute holder of rights represented by such bonds for the purpose of making payments and for all other purposes.

Վճարային Գործակալը
կարող է նաև հանձնել կողմից
վարվող պարտատնման փախ
սեփականատերերի ներդրում
հիման վրա Պահանջի
կողմից տրված ցուցակում
նշված անձանց համարել
պարտատնման վճարող
իրավունքերի միակ
ամբողջական կրողներ՝
վճարումներ կատարելու
բնութային պատակներով:

4.5. Տեղաբաշխող և Վճարային Գործակալը

1) Տեղաբաշխող
իրականացնում է հետևյալ
գործառնությունները.

(ա) հանդես է գալիս
նրապես տեղաբաշխող և
կազմակերպիչ,

(բ) օժանդակում է
գործարարի
իրականացման համար
անհրաժեշտ
փաստաթղթերի
մշակմանը և
պատրաստմանը՝ նկատի
ունենալով, որ այդ
փաստաթղթերը
պատրաստվում
են արկով և
կնքվում են ՎՋԵԲ-ի
Տեղաբաշխողի
կողմից քվարան
համարվող ձևով և
բովանդակությամբ,

(գ) օժանդակում է
գործարարի
իրականացման համար
անհրաժեշտ
շնչկայավարման
գործընթացներին,

(դ) օժանդակում է ՎՋԵԲ-
ին «ՆԱՄԴԱՔ ՕԷՄԷՔ Մ
ԱՐՄԵՆԻԱ» ԲԲԸ-ում
պարտատնման
ցուցակում
անդամ
թույլատրման չ
օրենսդրությամբ
«ՆԱՄԴԱՔ ՕԷՄԷՔ Մ

4.5. Lead Arranger and Payment Agent

1) The Lead Arranger performs the following functions:

- (a) acts as a lead arranger (underwriter) and bookrunner of the transaction;
- (b) assists with the drafting and preparation of any necessary documentation in respect of the transaction with a view to such documentation being prepared, negotiated and executed in form and substance satisfactory to EBRD and the Underwriter;
- (c) assists in the marketing process for the transaction;
- (d) assists the EBRD in listing the bonds on a trading platform at NASDAQ OMX ARMENIA OJSC in accordance with the legislation of the Republic of Armenia and rules and regulations of NASDAQ OMX ARMENIA OJSC;
- (e) performs such other services as may be mutually agreed in a written form by signing a separate engagement agreement between the Underwriter and EBRD.

2) The Paying Agent shall be responsible for making due payments at coupon payment date/s and/or redeeming/repaying the Bonds at the maturity date to the bondholders registered with the registry maintained by the Custodian, based on the Bondholders registry in accordance with the Engagement Agreement dated 5 February, 2015 (the "Engagement Agreement").

ԱՐՄԵՆԻԱ» ԲԲԸ-ի
կանոններին
կանոնակարգերին
համապատասխան

(ե) մատուցում է այլ
ծանայնություններ,
որոնք կարող են
նախատեսվել
փոխադարձ գրավոր
համաձայնություններ
հիման վրա՝
Տեղաբաշխողի ԿԶԵԲ-
ի միջև կնքվող
առանձին
համաձայնություն
երկուսի:

2) Վճարային գործակալը
պատասխանատու է
արժեկտրոններին վճարման
օրը/օրերին պատշաճ
վճարումներ կատարելու
և/կամ Պարտատոմսերը դրանց
մարման ժամկետներում
Պահանքների կողմից վարվող
պարտատոմսերի
սեփականատերերին
ռեեստրում նշված անձանց
վճարելու/մարելու համար
հիմնվելով պարտատոմսերի
սեփականատերերին ռեեստրի
վրա՝ համաձայն 2015 թվականի
փետրվարի 5-ին կնքված
Հանձնառություններ
Պայմանագրի
(«Հանձնառություններ
Պայմանագիր»):

4.6. Շուկայատեսչություն

«ՆԱՍԴԱԲՕ ԵՄԵՔՍ Արմենիա»
ԲԲԸ կանոններին համաձայն
Պարտատոմսերի
իրացվելիություններ
ապահովելու համար ՎԶԵԲ-ը
«ԱՄԵՐԻԱԲԱՆԿ» ՓԲԸ-ի հետ
կնքել է Շուկայի Ստեսչության
Ծանայնություններին
պայմանագիր:

4.7. Խախտման Դեպք

Եթե ՎԶԵԲ-ի կողմից թույլ է
տրվում նախատեսվում.

(ա) Պարտատոմսերի մայր
գումարը կամ

4.6. Market Maker

EBRD has entered into an agreement on Market Making Services with AMERIABANK CJSC to ensure the liquidity of the Bonds in accordance with the rules of NASDAQ OMX Armenia OJSC.

4.7. Events of Default

If EBRD shall default:

(a) for a period of 90 days in the payment of the principal of, or interest on, the

տոկոսագրում արևելքը
սահմանված ժամկետից 90
օրվա ընթացքում
չվճարելով կամ,

(բ) Պարտատոմսերով
պայմանավորված
ցանկացած այլ գործարքի
կամ
պայմանավորված ության
չիրականացման ժամանակ,
եթե խախտման
ժամանակահատվածը
տևում է Պահանջի
կողմից վարվող
պարտատոմսերի
սեփականատերերի
նեւտրում նշված
Պարտատոմսի
սեփականատիրոջ կողմից
Բանկի Վճարային
Գործակալի նշած
գրասենյակ գրավոր
ծանուցումից հետո 90 օր
կամ,

(գ) Բանկի կողմից
թողարկված կամ
երաշխավորված
պարտատոմսի, մերհակի
կամ նմանատիպ այլ
պարտավորություն դիմաց
մայր գումարը կամ
տոկոսները 90 օր
ժամանակահատվածի
ընթացքում չվճարելով,

ապա վերանշյալին
հաջորդող ցանկացած
ժամանակ նման խախտման
ընթացքում Պահանջի
կողմից վարվող
պարտատոմսերի
սեփականատերերի
նեւտրում նշված
ցանկացած անձ կարող է Բանկ
ներկայացնել Լոնդոնում
գտնվող գլխավոր
գրասենյակ գրավոր
ծանուցում կամ ապահովել
նշված ծանուցման
ներկայացումն առայն, որ
այդ անձը որոշում է
հայտարարել, որ իրեն
պատկանող քննար

Bonds; or

- (b) in the performance of any other covenant or agreement contained in the Bonds and any such default shall continue for a period of 90 days after written notice thereof shall have been given to the Bank at the specified office of the Paying Agent by any Bondholder, registered with the registry maintained by the Custodian; or
- (c) in the payment of the principal of, or interest on, any bonds, notes or similar obligations which have been issued, assumed or guaranteed by the Bank and such default shall continue for a period of 90 days;

then at any time thereafter and during the continuance of such default any bondholder may deliver or cause to be delivered to the Bank at its principal office in London, written notice that such bondholder registered with the registry maintained by the Custodian elects to declare the principal of all Bonds held by it (the serial numbers and denominations of which shall be set forth in such notice) to be due and payable, and 30 days after the date on which such notice shall be so delivered to the Bank the principal of such Bonds shall become due and payable, together with all accrued interest thereon unless prior to that time such default shall have been cured.

If the Bank fails to pay when due any amount payable under the Bonds, the overdue amount shall bear interest at a daily rate equal to the sum of:

- (i) 1 day AMD-T-Bill-CBA where “1-day-AMD-T-Bill-CBA” means the rate per annum for a period of 1 day, which appears on the relevant day on the T-Bill-CBA page designated <https://www.cba.am/en/sitepages/fmofinancialmarkets.aspx> on the website of the Central Bank of Armenia (the “CBA”) (in the Excel file “Yield Curve (Daily)”, under “Yield Curve for Bills”, for the Term designated “1 day”) or such other page on such service designated for the purpose of displaying the relevant rate, or if such service ceases to be available or the relevant rate ceases to be

պարտատոմսերի ընդհանուր գումարը (որի հերթական համարները և անվանական արժեքները սահմանվում են նման ծանուցման մեջ) ենթակա են պարտադիր վճարման, և այդ Պարտատոմսերի ընդհանուր գումարը կնւտակված տոկոսագումարների հետ միասին պետք է դառնան պարտադիր վճարման ենթակա Բանկին նման ծանուցումը առաքելու օրվանից 30 օր հետո, եթե մինչև այդ խախտումը չի վերացվում:

Եթե Բանկը չի վճարում Պարտատոմսերից Բխնդ վճարման ենթակա ցանկացած գումար, չվճարված գումարի նկատմամբ հաշվարկվում է տոկոս հետևյալ գումարի չափին համարժեք օրական դրույքին համապատասխան:

- (i) 1 օրեկան **AMD T-Bill-CBA**, որտեղ «1 օրեկան **AMD T-Bill-CBA**»-ը նշանակում է 1 օրվա ժամանակահատվածի համար նախատեսված տարեկան տոկոսադրույք, որը համապատասխան օրը հրապարակվում է ՀՀ ԿԲ կողմից հրապարակվող **T-Bill-CBA** ծանուցակում՝ <https://www.cba.am/en/sitepages/fmofinancialmarkets.aspx> ՀՀ ԿԲ կայքէջում («Yield Curve (Daily)» Excel էլեկտրոնային փաստաթղթի տեսքով «Yield Curve for Bills»-ում, 1 օր ժամկետով) կամ համապատասխան տոկոսադրույք հրապարակելու նպատակով ստեղծված նմանատիպ այլ կայքում, կամ եթե նման ծանույնությունը հասանելի չէ կամ

available on such service, the page that displays the relevant rates on another service as specified by the Calculation Agent, and

- (ii) a margin of 0.30 per cent per annum.

Default interest shall be payable in AMD and shall:

- (i) accrue from day to day from the due date to the date of actual payment;
- (ii) be calculated on the basis of the actual number of days elapsed and a 360-day year;
- (iii) be due and payable by the EBRD simultaneously with the performance of the earlier defaulted obligation.

In the event of the failure to perform or improper performance by the Issuer of its obligations under the Bonds, bondholders registered with the registry maintained by the Custodian may file a law suit with the court against the EBRD, and demand redemption of the Bond and payment of the income envisaged thereby and interest accrued due to the late redemption of the Bond in accordance with this section and the terms of the Bonds. The limitation period with respect to the demands arising from the failure of the EBRD to perform its obligations under the Bonds is three years from the date on which the EBRD was supposed to perform the relevant obligations under the Bonds.

In accordance with the Agreement Establishing the European Bank for Reconstruction and Development of 29 May 1990 EBRD, within the scope of its official activities, enjoys immunity from jurisdiction, subject to waiver of immunity. Actions may be brought against the Issuer only in a court of competent jurisdiction in the territory of a country in which it has an office, has appointed an agent for the purpose of accepting service or notice of process, or has issued or guaranteed securities. No action against the Issuer may be brought by its members or persons acting for or deriving claims from its members.

The property and assets of the EBRD are immune from all forms of seizure, attachment or execution before the delivery of final judgment against it. Such property and assets are also immune from search, requisition, confiscation, expropriation and any other form of taking or foreclosure by executive or legislative action. The archives of the EBRD are inviolable. Nothing

համապատասխան
տնկնությանը
հրապարակումը
համապատասխան
ծանայնության
միջոցով դադարում է,
այսինքն Հաշվարկային
Գործակալի կողմից
նշվող
համապատասխան
տնկնությանը
հրապարակումն
իրականացնող այլ
կայքում

herein contained shall constitute a waiver in respect of any immunities or privileges specified in this paragraph.

The Governors, Alternate Governors, Directors, Alternate Directors, officers and employees of the Issuer, *including* experts performing missions for it, are immune from legal proceedings for acts performed by them in their official capacities, except when the Issuer waives such immunity. Nothing herein contained shall constitute a waiver in respect of any immunities or privileges specified in this section.

- (ii) **0.30** տնկնության տարեկան մարժա:

Խախտման
տնկնության գումարները
վճարվում են ՀՀ դրամով

- (i) վճարման ենթակա
օրվանից
հաշվարկվում են
յուրաքանչյուր օր
մինչև փաստացի
վճարման օրը,
- (ii) հաշվվում են
փաստացի բաց
թողնված օրերի և **360-**
օրյա տարվա հիման
վրա,
- (iii) ենթակա են վճարման
ՎՋԵԲ-ի կողմից
նախկինում խախտված
պարտականություն
հետմիա:

Թողարկողի կողմից
Պարտատոմսերից բխող
պարտականություններ
չկատարման կամ ոչ պատշաճ
կատարման դեպքում
Պահանջի կողմից վարվող
պարտատոմսերի
սեփականատերերի
նկատմամբ նշված
Պարտատոմսերի
սեփականատերերն
իրավունք ունեն
հայց ներկայացնել
ընդդեմ ՎՋԵԲ-ի
պահանջելու Պարտատոմսի
մարում, Պարտատոմսի համար

նախատեսված է կամ ու տնեքի
և Պարտատոմսի ժամկետանց
մարման հետևանքով
կնուտակված
տոկոսագումարներ
վճարումն ունի քաջին և
Պարտատոմսեքի
պայմաններին
համապատասխան :
Պարտատոմսեքից ֆինդ
պարտականոթյունները
ՎՋԵԲ-ի կողմից չկատարելու
դեպքում պահանջներին
ներկայացման ժամկետը
սահմանվում է 3 տարի այն
օրվանից, երբ նախատեսվում
էր ՎՋԵԲ-ի Պարտատոմսեքից
ֆինդ համապատասխան
պարտավորություններին
կատարումը :

Համաձայն 1990թ. մայիսի 29-ին
կնքված Վերակառուցման և
Զարգացման Եվրոպական
Բանկի Հիմնադրման
համաձայնագրի՝ ՎՋԵԲ-ն իր
պաշտոնական
գործունեության
շրջանակներում օժտված է
դատական
անձեռնմխելիություն ,
որից Բանկը կարող է
հրաժարվել : Թողարկողի դեմ
հայցեր կարող են
հարուցվել միայն այն
երկրի տարածքում գտնվող
իրավասուն դատարաններում ,
որտեղ Բանկն ունի հիմնարկ ,
նշանակել է գործակալ
դատական ծանուցագրի կամ
դատավարություն մասին
ծանուցումը քննարկելու
նպատակով , կամ թողարկել
կամ երաշխավորել
արժեթղթեր : Թողարկողի դեմ
չեն կարող հարուցվել իր
անդամներին կամ նրանց
համար գործող անձանց
դատական հայցեր կամ
անդամներին ֆինդ
պահանջներ :

ՎՋԵԲ-ի գնումն ու
ակտիվները օժտված են
անձեռնմխելիությամբ

բռնագանձաման, կալանքի կամ
նշնշացման բռնություններից՝
մինչև Բանկի դեմ
վերջնական դատական
որոշում կայացնելը: Նման
գնումներն ապահովները
նույնպես անձեռնմխելի են
հետախույզներից,
առգրավներից,
բռնագանձումներից,
սեփականություն կատարմամբ
իրավունքի գրկումներից և
գործադիր կամ օրենսդիր
նմանատիպ այլ
գործունեություններից
արդյունքում վերցնելու
կամ բռնագանձաման
ցանկացած այլ ձևերից:
Բանկի արխիվներն
անձեռնմխելի են: Սույն
նախատեսված նրբէ դրույթ
չի կարող հանդիսանալ
սույն կետում նախատեսված
անձեռնմխելիություններից
կամ արտոնություններից
հրաժարում:

Թողարկողի
Կառավարիչները,
Կառավարիչների
տեղակալները, Տնօրենները,
Տնօրենների տեղակալները,
պաշտոնատար անձինք և
ծանայողները, ինչպես նաև
Թողարկողի
հանձնարարությունները
կատարող փորձագետներն
օժտված են
անձեռնմխելիություն
դատական
գործողություններին
իրենց ծանայողական
պարտականություններին
շրջանակում իրականացված
գործողություններին
նկատմամբ, բացառությամբ
այն դեպքերի, երբ
Թողարկողը հրաժարվում է
նման
անձեռնմխելիություններից:
Սույն վախատեսված նրբէ
դրույթ չի կարող
հանդիսանալ սույն կետով
սահմանված

ԾԱՆՈԻՑ ՈՒՄՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

անձեռնմխելի և թյուրիմաց
կամ արտոնի թյուրիմաց
հրաժարում :