

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ

NOTICE TO INVESTORS

Թողարկող Issuer	Վերակառուցման 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 պարտատոմսեր 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 տեղաբաշխման ամսաթիվը Issue and Placement Date	2015 թվականի հունվարի 30-ը 30 January 2015
Շրջանառության ժամկետը Circulation period	6 (վեց) ամիս 6 (six) months
Մարման ամսաթիվը Maturity Date	2015 թվականի հուլիսի 30-ը 30 July 2015
Տեղաբաշխող Lead Arranger	«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ AMERIABANK CJSC

ԿԱՐԵՎՈՐ ՏԵՂԵԿԱՑՈՒՄ

IMPORTANT NOTICE

ՎՋԵԲ-ը զգուշացնում է, որ սույն ծանուցման մեջ չենք ներառված՝ պարտատոմսերի թողարկմանը վերաբերող տեղեկությունները (այդ թվում՝ ՎՋԵԲ-ի տարեկան և ֆինանսական հաշվետվությունները, պարտքային գործիքների թողարկման ծրագիրը և այլն) հայերեն հասանելի չեն, և եթե այդ տեղեկությունների հայերեն տարբերակի բացակայությունը թույլ չի տալիս ներդրողին լիարժեք պատկերացում կազմել պարտատոմսերի առաջարկի և ներդրման հետ կապված ռիսկերի վերաբերյալ, ապա ներդրողին խորհուրդ է տրվում ձեռնպահ մնալ նշված պարտատոմսերում ներդրում կատարելուց:

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.

1. ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ՏԵՂԵԿՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

Սույն փաստաթուղթում պարունակվող տեղեկատվությունը ներկայացվում է հայերեն և անգլերեն լեզուներով: Տարընթերցումների դեպքում գերակայում է հայերեն տարբերակը:

2. ՏԵՂԵԿՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ ԹՈՂԱՐԿՈՂԻ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ

Ներածություն

Վերականգնման և զարգացման Եվրոպական բանկը (այսուհետ՝ «Բանկ» կամ «ՎՋԵԲ») միջազգային կազմակերպություն է, որը ստեղծվել է 1990թ. մայիսի 29-ին կնքված՝ Բանկի Հիմնադրման համաձայնագրի ներքո (այսուհետ՝ Համաձայնագիր), որը ստորագրված է 40 երկրների կողմից, Եվրոպական տնտեսական համայնքի և Եվրոպական ներդրումային բանկի հետ միասին: Համաձայնագիրն ուժի մեջ է մտել 1991 թ. 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 գործառույթները, նրա կապիտալի կառուցվածքը և կազմը, սահմանում է այն գործառնությունները, որոնք նա կարող է իրականացնել, նախատեսում սահմանափակումներ այդ գործառնությունների իրականացման նկատմամբ և սահմանում Բանկի կարգավիճակը, անձեռնմխելիությունները, պարտավորություններից ազատումն ու արտոնությունները: Համաձայնագիրը պարունակում է նաև դրույթներ, որոնք վերաբերում են անդամակցությանը, անդամակցության դադարեցմանը և կասեցմանը, Բանկի հայտարարված կապիտալի ավելացմանը, Բանկի կողմից վարկեր տրամադրելու և վարկի մարումը

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 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>

երաշխավորելու կամ կապիտալ ներդրումներ իրականացնելու կարգին և պայմաններին, իր ունեցած արժույթների օգտագործմանը, Համաձայնագրի փոփոխություններին և մեկնաբանություններին, ինչպես նաև Բանկի գործունեության կասեցմանն ու 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 ու Գործառույթները

Բանկի նպատակն է խթանել դեպի բաց շուկայական տնտեսություններին անցումը և նպաստել մասնավոր և ձեռնարկատիրական նախաձեռնություններին Կենտրոնական և Արևելյան Եվրոպայում գտնվող իր անդամ երկրներում, որոնք պարտավորվել են կիրառել բազմակուսակցական ժողովրդավարության, բազմակարծության և շուկայական տնտեսության սկզբունքները: Բանկի «գործունեության երկրները» ներկայումս ներառում են Կենտրոնական և Արևելյան Եվրոպայի և նախկին Խորհրդային Միության, Հարավային և Արևելյան Միջերկրածովյան տարածաշրջանի երկրները, Թուրքիայի Հանրապետությունն ու Մոնղոլիան:

Երկարաժամկետ կտրվածքով իր նպատակն իրականացնելու համար Բանկը պետք է աջակցի գործառնությունների երկրներին իրականացնելու կառուցվածքային և ոլորտային տնտեսական բարեփոխումներ, այդ թվում՝ ապամենաշնորհում, ապակենտրոնացում և սեփականաշնորհում, օգնելու նրանց տնտեսություններին լիովին ինտեգրվել միջազգային տնտեսությանը հետևյալ կերպ.

- մասնավոր և այլ շահագրգիռ ներդրողների միջոցով խթանել արդյունավետ, մրցունակ և մասնավոր հատվածի, մասնավորապես՝ փոքր և միջին ձեռնարկությունների ստեղծումը, բարելավումն ու ընդլայնումը,
- համախմբել ներքին և արտաքին կապիտալը և փորձառու

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.

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

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

- | | |
|---|---|
| <p>կառավարիչներին՝ վերոնշյալը
իրականացնելու նպատակով,</p> <ul style="list-style-type: none"> - խթանել արդյունավետ ներդրումները, այդ թվում՝ սպասարկման և ֆինանսական ոլորտներում, իսկ հարակից ենթակառուցվածքներում, եթե դա անհրաժեշտ է, աջակցել մասնավոր և ձեռնարկատիրական նախաձեռնությանը, դրանով իսկ աջակցելով մրցակցային միջավայրի ստեղծմանը, արտադրողականության ու կենսամակարդակի բարձրացմանը և աշխատանքի պայմանների բարելավմանը, - տրամադրել տեխնիկական աջակցություն՝ համապատասխան ծրագրեր (և՛ անհատական, և՛ կոնկրետ ներդրումային ծրագրերի համատեքստում) նախապատրաստելու, ֆինանսավորելու և իրականացնելու նպատակով, - խթանել և խրախուսել կապիտալի շուկաների զարգացումը, - ցուցաբերել աջակցություն հիմնավոր և տնտեսապես կենսունակ ծրագրերին, որոնք ներառում են մեկից ավելի հասցեատեր անդամ երկիր, - իր գործունեության ամբողջ սպեկտրում նպաստել բնապահպանական տեսակետից առողջ և կայուն զարգացմանը, և - ձեռնարկել այնպիսի այլ գործունեություն և տրամադրել այնպիսի ծառայություններ, որոնք կարող են նպաստել այդ գործառույթների զարգացմանը: | <p>above;</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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; - to provide technical assistance for the preparation, financing and implementation of relevant projects, whether individual or in the context of specific investment programmes; - to stimulate and encourage the development of capital markets; - to give support to sound and economically viable projects involving more than one recipient member country; - to promote in the full range of its activities environmentally sound and sustainable development; and - to undertake such other activities and provide such other services as may further these functions. |
|---|---|

Բանկի հիմնադիրները համարում էին, որ Բանկի գործունեության երկրների՝ դեպի շուկայական տնտեսություն հաջող անցումը սերտորեն կապված է բազմակուսակցական ժողովրդավարության, բազմակարծության և օրենքի գերակայության ուղղությամբ զուգահեռ առաջընթացի հետ: Հետևաբար, Բանկի մանդատի քաղաքական այդ ասպեկտները

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

վերահսկվում և խրախուսվում են Բանկի կողմից որպես գործունեության երկրների՝ դեպի շուկայական տնտեսություն անցում կատարելու աջակցության գործընթացի մի բաղադրիչ: Բանկը գնահատում է գործառնությունների երկրների տնտեսական և քաղաքական առջընթացը՝ որպես յուրաքանչյուր երկրում Բանկի գործառնությունների ռազմավարության պարբերական վերանայման մաս:

Իրավական Կարգավիճակը, Արտոնությունները և Անձեռնմխելիությունը

Համաձայնագիրը պարունակում է դրույթներ, որոնք սահմանում են Բանկի իրավական կարգավիճակը և օժտում են որոշակի անձեռնմխելիությամբ և արտոնություններով իր անդամ երկրներից յուրաքանչյուրում: Ստորև ամփոփված է այդ դրույթների մի մասը:

Բանկն օժտված է լիիրավ գործունակությամբ՝ կնքելու պայմանագրեր, ձեռք բերելու և տնօրինելու շարժական և անշարժ գույք, ինչպես նաև նախաձեռնելու իրավական գործընթացներ: Համաձայն 1991թ. մարտի 15-ի Միացյալ Թագավորության և Բանկի միջև Կենտրոնական գրասենյակի մասին համաձայնագրի, Բանկն իր պաշտոնական գործունեության շրջանակներում օժտված է անձեռնմխելիությամբ, որոշակի սահմանափակ թվով բացառություններով, ներառյալ՝ քաղաքացիական հայցերը, որոնք ծագում են դրամական միջոցներ փոխառությամբ վերցնելու, պարտավորություններ երաշխավորելու և արժեթղթեր գնելու, վաճառելու կամ տեղաբաշխելու իր իրավունքի հետ կապված: Միացյալ Թագավորության տարածքից դուրս Բանկի դեմ հայցեր կարող են հարուցվել միայն այն երկրի տարածքում գտնվող իրավասու դատարաններում, որտեղ Բանկն ունի գրասենյակ, նշանակել է գործակալ՝ դատական ծանուցագրի կամ դատավարության մասին ծանուցում ընդունելու նպատակով, կամ թողարկել է արժեթղթեր կամ երաշխավորել դրանք: Բանկի դեմ հայցեր չեն կարող հարուցվել դրա անդամների կամ

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 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.

անձանց կողմից, որոնք գործում են կամ պահանջներ ներկայացնում անդամների անունից: Բանկի գույքն ու ակտիվները օժտված են անձեռնմխելիությամբ բռնագանձման, կալանքի կամ ոչնչացման բոլոր ձևերից՝ մինչև Բանկի դեմ վերջնական դատական որոշում կայացնելը: Նման գույքն ու ակտիվները նաև անձեռնմխելի են հետախուզությունից, բռնագանձումից, սեփականության նկատմամբ իրավունքի զրկումից և գործադիր կամ օրենսդիր գործունեության արդյունքում գույքի բռնագանձումից կամ ցանկացած այլ ձևով վերցնելուց: Բանկի արխիվներն անձեռնմխելի են:

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

Հարկումը

Իր պաշտոնեական գործունեության շրջանակում Բանկը, նրա ակտիվները, գույքը և եկամուտը ազատվում են որևէ անդամի կողմից սահմանված ուղղակի հարկերից: Եթե Բանկը կատարել է իր պաշտոնեական գործունեության իրականացման համար անհրաժեշտ զգալի արժեքի գնումներ և օգտագործել ծառայություններ, այն ազատվում է անուղղակի հարկերից: Բանկը նաև ազատ է կողմից իր պաշտոնական գործունեության իրականացման համար անհրաժեշտ ապրանքների առնչությամբ գոյացող ներմուծման և արտահանման բոլոր հարկերից և տուրքերից, ինչպես նաև ներմուծման և արտահանման հետ կապված բոլոր արգելքներից ու սահմանափակումներից:

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 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

Ոչ մի պարտավորություն կամ Բանկի կողմից թողարկվող ոչ մի արժեթուղթ, ներառյալ՝ ցանկացած շահութաբաժին կամ դրա առնչությամբ գոյացող տոկոսները չեն հարկվում ոչ մի հարկով, որոնք խտրական են այդպիսի պարտավորությունների կամ արժեթղթերի նկատմամբ այն պատճառով, որ դրանք թողարկվել են Բանկի կողմից, կամ եթե այդպիսի հարկման համար միակ իրավական հիմքը հանդիսանում է նշված պարտավորությունների կամ արժեթղթերի թողարկման վայրը, այն արժույթը, որով դրանք թողարկվել են, ենթակա են վճարման կամ վճարվում են, կամ Բանկի պատկանող որևէ գրասենյակի կամ կամ գործունեության վայրը:

Միջազգային կազմակերպություններին որոշակի անձեռնմխելիություն և արտոնություններ տրամադրելու ընդունված միջազգային պրակտիկայի համաձայն, ՎՋԵԲ-ն ազատված է Պարտատոմսերի հետ կապված՝ ցանկացած անդամ երկրի կողմից սահմանվող հարկ պահելու կամ վճարելու պարտականությունից: Հետևաբար, Պարտատոմսերի անվանական արժեքի, հավելավճարի (առկայության դեպքում) և տոկոսի վճարումները Վճարային Գործակալին կկատարվեն առանց հարկի գանձման: ՎՋԵԲ-ը Հայաստանի Հանրապետության Պետական Եկամուտների Կոմիտեից ստացել է պարզաբանում, որը հաստատում է, որ ՎՋԵԲ-ի վճարային գործակալը ներդրողների անունից հարկեր պահելու որևէ պարտավորություն չի կրում և չի համարվում հարկային գործակալ: Ներդրողները իրենք են պատասխանատու իրենց հարկային պարտավորությունների համար:

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.

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ

NOTICE TO INVESTORS

Թողարկողի անունից պարտատոմսերի հետ կապված գործառնություններ իրականացնելու իրավասություն ունեցող անձինք

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

Ֆինանսական տեղեկատվություն

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

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

Բանկի աուդիտը չանցած եռամսյակային, աուդիտն անցած տարեկան ֆինանսական հաշվետվությունների և տարեկան հաշվետվության տպագիր պատճենները հասանելի կլինեն ՎՋԵԲ-ի ստորև նշված գրասենյակներում:

Բանկի Աուդիտորները

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 Պարտատոմսերին առնչվող հարցերի դեպքում լրացուցիչ տեղեկություններ ստանալու համար խնդրում ենք դիմել:

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

Պարտատոմսերին առնչվող 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

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

լրացուցիչ տեղեկություններ ստանալու համար
խնդրում ենք դիմել նաև.

- **Շուշանիկ Հովսեփյանին՝** Ներդրումային
բանկային գործառնությունների
դեպարտամենտ, Կապիտալ շուկաների
բաժնի գլխավոր մասնագետ,
«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ

Հեռ. +374 10 56 11 11

sh.hovsepyan@ameriabank.am:

**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 Կենտրոն,
փ. 105/1 Տերյան
4րդ հարկ, 407
0009 Երևան
Tel: +37410 51 48 05 /06/07/08/09**

**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**

Տնօրեն Մարք Դեվիս

3. ԹՈՂԱՐԿՈՂԻ ՀԱՐԿԱՅԻՆ ԿԱՐԳԱՎԻՃԱԿԻ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ

Միջազգային կազմակերպություններին որոշակի անձեռնմխելիություն և արտոնություններ տրամադրելու ընդունված միջազգային պրակտիկայի համաձայն, ՎՋԵԲ-ն ազատված է պարտատոմսերի հետ կապված՝ ցանկացած անդամ երկրի կողմից սահմանվող հարկ հավաքելու կամ վճարելու պարտականությունից: Հետևաբար, պարտատոմսերի անվանական արժեքի, հավելավճարի (առկայության դեպքում), և տոկոսի (արժեկտրոնի) վճարումները՝ Վճարային Գործակալին կկատարվեն առանց հարկի գանձման: ՎՋԵԲ-ը Հայաստանի Հանրապետության Պետական Եկամուտների Կոմիտեից ստացել է պարզաբանում, որը հաստատում է, որ ՎՋԵԲ-ի վճարային գործակալը ներդրողների անունից հարկեր պահելու որևէ պարտավորություն չի կրում և չի համարվում հարկային գործակալ: Ներդրողները իրենք են պատասխանատու իրենց հարկային պարտավորությունների համար:

3. TAX STATUS OF THE ISSUER

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 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.

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

**4. ՏԵՂԵԿՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐԻ
ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ**

4. INFORMATION ON THE BONDS

4.1. Պարտատոմսերի պայմանները

4.1. Terms of the Bonds

ԹՈՂԱՐԿՈՐԸ	ISSUER:	Վերակառուցման և Ջարգացման Եվրոպական Բանկ՝ «ՎՋԵԲ» Պարտատոմսերը որևէ կառավարության կամ բանկի անդամի պարտավորություն 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 ՆՎԱՐԱԳԻՐԸ	GENERAL DESCRIPTION OF BONDS	Ֆիքսված տոկոսադրույքով, անվանական արժեկտրոնային պարտատոմսեր (այսուհետ՝ «Պարտատոմսեր»)	Fixed rate coupon paying bonds (the “Bonds”)
ԹՈՂԱՐԿՈՐԻ 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)
ՏԵՂԱԲԱՇԽՈՐԸ	LEAD ARRANGER:	«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ	AMERIABANK CJSC
ՎՃԱՐԱՅԻՆ ԵՎ ՀԱՇՎԱՐԿԱՅԻՆ ԳՈՐԾԱԿԱԼԸ	PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT	«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ	AMERIABANK CJSC
ՊԱՀԱՌՈՒՆ/ՌԵԵՍՏՐԱՎԱՐԸ	CUSTODIAN /REGISTRY KEEPER	Հայաստանի կենտրոնական դեպոզիտարիա՝ որպես գործակալ հանդես եկող «Ամերիաբանկ» ՓԲԸ-ի միջոցով (հաշվի օպերատոր)	The Central Depository of Armenia via AMERIABANK CJSC as an agent (account operator)
ԹՈՂԱՐԿՈՐԻ ՀԱՇՎԻ ՕՊԵՐԱՏՈՐԸ	ISSUER’S ACCOUNT OPERATOR	«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ	AMERIABANK CJSC
ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐԻ ՑՈՒՑԱԿՈՒՄԸ	BOND LISTING	Հայտ է ներկայացվել «ՆԱՍԴԱԲ ՕԷՄԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ-ի ֆոնդային բորսայում	Application is being sought for the Bonds to be listed on the stock exchange operated by Nasdaq

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

		կազմակերպվող պարտատոմսերի ցուցակման նպատակով:	OMX Armenia OJSC
ՏԵՂԱԲԱՇԽՄԱՆ ՏԵՍԱԿԸ	TYPE OF PLACEMENT:	Հրապարակային	Public
ՏԵՂԱԲԱՇԽՄԱՆ ԳՈՐԾԸՆԹԱՅԸ	PLACEMENT PROCESS:	Աճուրդ «ՆԱՍԴԱԲ ՕԷՄԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ-ի միջոցով	Auction via NASDAQ OMX Armenia OJSC
ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐԻ ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ԱՆՎԱՆԱԿԱՆ ԾԱՎԱԸ	AGGREGATE PRINCIPAL AMOUNT OF BONDS:	2,000,000,000 (երկու միլիարդ) ՀՀ դրամ	AMD 2,000,000,000 (two billion)
ՏԵՂԱԲԱՇԽՄԱՆ ԱՐԺՈՒՅԹԸ	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:	ԱՄՏԾ՝ AMEBRDB62UK9	ISIN AMEBRDB62UK9
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 Օրվանը անմիջապես նախորդող Հայաստանի Կենտրոնական Դեպոզիտարիայի Աշխատանքային Օրվա Երևանի ժամանակով ժամը 18:00-ին:	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.
ԹՈՂԱՐԿՄԱՆ/ՏԵՂԱԲԱՇԽՄԱՆ ԳԻՆԸ	ISSUE/PLACEMENT PRICE:	Անվանական արժեքի 100%-ի չափով	100% of the nominal value
ՏԵՂԱԲԱՇԽՄԱՆ ՀԱՅՏԱՐԱՐՄԱՆ ԱՄՍԱԹԻՎԸ	PLACEMENT ANNOUNCEMENT DATE:	2015թ. հունվարի 29	29 January 2015

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

ԹՈՂԱՐԿՄԱՆ ԱՄՍԱԹԻՎԸ	ISSUANCE DATE:	2015թ. հունվարի 30	30 January 2015
ՏԵՂԱԲԱՇԽՄԱՆ ԱՄՍԱԹԻՎԸ	PLACEMENT DATE:	2015թ. հունվարի 30	30 January 2015
ՄԱՐՄԱՆ ԱՄՍԱԹԻՎԸ	MATURITY DATE:	2015թ.-ի հուլիսի 30, որը կարող է փոփոխվել Հաջորդող Գործառնական Օրվա Կոնվենցիային համապատասխան:	30 July 2015, subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention
ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐԻ ՁԵՎԸ	FORM OF BONDS:	Անվանական/Ոչ փաստաթղթային	Registered/Bookentry
ԱՐԺԵԿՏՐՈՆԻ ՏՈԿՈՍԱԴՐՈՒՅՔԸ	COUPON RATE:	Տարեկան 17 (տասնյոթ) տոկոս	17 (seventeen) per cent per annum
ՏՈԿՈՍԱԴՐՈՒՅՔԻ ԺԱՄԿԵՏԸ	INTEREST PERIOD:	6 (վեց) ամիս	6 (six) months
ԱՐԺԵԿՏՐՈՆԻ ՎՃԱՐՄԱՆ ԱՄՍԱԹԻՎԸ	COUPON PAYMENT DATE:	2015թ. հուլիսի 30-ը, որը ենթակա է փոփոխման համաձայն Հաջորդող Գործառնական Օրվա Կոնվենցիայի:	30 July 2015, subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention
ԱՐԺԵԿՏՐՈՆԸ	COUPON:	<p>Արժեկտրոնը վճարվում է Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթվին ՀՀ դրամով:</p> <p>Արժեկտրոնի վճարումը միավոր անվանական արժեքի համար հաշվարկվում է հետևյալ կերպ.</p> $(D \times CR \times N)/365,$ <p>որտեղ</p> <p>D՝ Անվանական արժեք</p> <p>CR՝ Արժեկտրոնի Տոկոսադրույք (արտահայտված տոկոսներով)</p> <p>N՝ համապատասխան տոկոսադրույքի հաշվարկման ժամանակահատվածի փաստացի օրերի քանակ՝ հաշվարկված՝ այդ</p>	<p>The Coupon will be paid on the Coupon Payment Date in AMD.</p> <p>The Coupon payment is calculated per Denominations as follows:</p> $(D \times CR \times N)/365,$ <p>Where</p> <p>D is the Denomination</p> <p>CR is the Coupon Rate (expressed as a percentage)</p> <p>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</p>

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

		<p>ժամանակահատվածի (Թողարկման/Տեղաբաշխման Օր) առաջին օրվանից (ներառյալ)՝ չներառելով Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթիվը և Մարման Օրը, որոնք կարող են փոփոխության ենթարկվել Հաջորդող Աշխատանքային Օրվա Կոնվենցիային համապատասխան:</p> <p>Այն դեպքում, երբ որևէ Պարտատոմսի նկատմամբ վճարման ենթակա տոկոսագումարը՝ հաշվարկված սույն Ծանուցմանը համապատասխան, չի հանդիսանում մեկ ՀՀ դրամի ամբողջ թիվ հանդիսացող բազմապատիկը, այդ գումարը պետք է կլորացվի՝ նվազեցվելով ամենամոտ մեկ ՀՀ դրամի:</p>	<p>Convention</p> <p>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.</p>
ԱՐԺԵԿՏՐՈՆ ՍՏԱՑՈՂՆԵՐԸ	COUPON RECIPIENTS:	Պարտատոմսերի Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթվին անմիջապես նախորդող՝ Պահառուի համար Աշխատանքային օրվա վերջում Պահառուի կողմից վարվող՝ պարտատոմսերի սեփականատերերի ռեեստրում 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.
ԱՇԽԱՏԱՆՔԱՅԻՆ ՕՐԵՐԸ	BUSINESS DAYS	Երևան	Yerevan
ՀԱՋՈՐԴՈՂ ԱՇԽԱՏԱՆՔԱՅԻՆ ՕՐՎԱ ԿՈՆՎԵՆՑԻԱՆ	FOLLOWING BUSINESS DAY CONVENTION:	Բոլոր վճարումներն իրականացվելու են նշված Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթվին և Մարման Ամսաթվին՝ ըստ Պահառուի կողմից վարվող պարտատոմսերի սեփականատերերի ռեեստրում գրանցված անձանց ցուցակի՝ հիմք ընդունելով Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթվին և Մարման Ամսաթվին նախորդող՝ Պահառուի	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

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

		համար աշխատանքային օրվա վերջում Պահառուի կողմից վարվող՝ պարտատոմսերի սեփականատերերի ռեեստրում գրանցված տվյալները: Եթե վճարման ամսաթիվը ոչ աշխատանքային օր է Հայաստանի Հանրապետությունում, ապա վճարումը պետք է իրականացվի համապատասխան Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթվին և Մարման Ամսաթվին հաջորդող առաջին աշխատանքային օրը:	Coupon Payment Date and the Maturity Date.
ՕՐԵՐԻ ՀԱՇՎԱՐԿՄԱՆ ԿՈՆՎԵՆՅԱՆ	DAY COUNT CONVENTION:	Փաստացի/Փաստացի	Actual/Actual
ԱՐԺԵԿՏՐՈՆԻ ԿՈՒՏԱԿՈՒՄԸ	COUPON ACCRUAL:	Արժեկտրոնը կհաշվարկվի սկսած և ներառյալ Թողարկման Ամսաթվից, բայց չներառելով 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.
ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐԻ ՄԱՐՈՒՄԸ	BOND REDEMPTION:	Միանվագ մարում Մարման Ամսաթվին	Bullet repayment on the Maturity Date
ՄԱՐՄԱՆ ԳՈՒՄԱՐԸ	REDEMPTION PRICE:	Պարտատոմսերի Ամբողջական Անվանական Արժեքի 100%-ի չափով	100.00% of the Aggregate Principal Amount of Bonds
ՄԱՐՄԱՆ ԳՈՒՄԱՐԻ ՎԵՐՋՆԱՇՎԱՐԿԸ	SETTLEMENT AT REDEMPTION:	<ul style="list-style-type: none"> Թողարկողը պետք է Պարտատոմսերի Ընդհանուր Անվանական Ծավալը փոխանցի Վճարային Գործակալի մոտ բացված իր ընթացիկ բանկային հաշվին: Վճարային Գործակալը պետք է կատարի վճարումները Թողարկողի կողմից տրված անհետկանչելի վճարման հանձնարարականի հիման վրա: Թողարկողի Հաշվի Օպերատորը, 	<ul style="list-style-type: none"> 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. 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,

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

		<p>Վճարային Գործակալից ստանալով հաստատում առ այն, որ Թողարկողի ընթացիկ հաշվեհամարին փոխանցվել է Թողարկվող Պարտատոմսերի Ընդհանուր Անվանական Ծավալը, անմիջապես մարման հանձնարարական է հանձնում Պահառուին, որի հիման վրա Պահառուն մարում է Պարտատոմսերն ամբողջությամբ և Թողարկողի Հաշվի Օպերատորի միջոցով հաստատում է ուղարկում Վճարային Գործակալին:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Վճարային Գործակալը, Պահառուից ստանալով Պարտատոմսերի մարման հաստատումը, անմիջապես միջոցները փոխանցում է ընթացիկ հաշվեհամարից պարտատոմսերի սեփականատերերի ռեեստրում գրանցված պարտատոմսերի սեփականատերերի համապատասխան բանկային հաշիվներին՝ Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթվին անմիջապես նախորդող՝ Պահառուի համար Աշխատանքային օրվա ժամը վերջում: • Վերջնահաշվարկը իրականացվում է նույն օրը, ոչ ուշ քան Պահառուի Աշխատանքային Օրվա ավարտը: 	<p>based on which the Custodian shall redeem all Bonds and will deliver via the Issuer’s Account Operator a confirmation to the Paying Agent.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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.
<p>ՕՊՑԻՈՆՆԵՐԻ ԱՌԿԱՅՈՒԹՅՈՒՆԸ</p>	<p>EMBEDDED OPTIONS:</p>	<p>Առկա չեն</p>	<p>None</p>

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

ՍՏԱՑՎԱԾ ՀԱՍՈՒՅԹԻ ՕԳՏԱԳՈՐԾՈՒՄԸ	USE OF PROCEEDS:	Զուտ հասույթը պետք է համալրի Թողարկողի սովորական կապիտալ միջոցները և կարող է ուղղվել նրա բնականոն գործունեությանը:	The net proceeds will be included in the ordinary capital resources of the Issuer and used in its ordinary operations.
ՇՐՋԱՆԱՌՈՒԹՅԱՆ ՍԱՀՄԱՆԱՓԱԿՈՒՄՆԵՐԸ	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 ՕԷՄԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ-ի առևտրային հարթակով՝ համաձայն «ՆԱՍԴԱՔ ՕԷՄԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ արժեթղթերի տեղաբաշխման կանոնների:	Placement and Bidding took place through NASDAQ OMX Armenia OJSC trading platform according to NASDAQ OMX Armenia OJSC Securities Placement Rules.
ՆԱՍԴԱՔ ՕԷՄԷՔՍ ԱՐՄԵՆԻԱ ԲԲԸ-ՈՒՄ ՀԱՆԴԵՍ ԵԿՈՂ ՏԵՂԱԲԱՇԽՈՂԸ	UNDERWRITER ACTING AT NASDAQ OMX ARMENIA OJSC	«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ	AMERIABANK CJSC
ՏԵՂԱԲԱՇԽՄԱՆ ՍԱՀՄԱՆԱՓԱԿՈՒՄՆԵՐԸ	RESTRICTIONS AT PLACEMENT:	Առկա չեն	None
ՏԵՂԱԲԱՇԽՄԱՆ ՎԵՐՋՆԱՀԱՇՎԱՐԿԸ	SETTLEMENT AT PLACEMENT:	Համաձայն «ՆԱՍԴԱՔ ՕԷՄԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ արժեթղթերի տեղաբաշխման կանոնների	According to the securities placement rules of NASDAQ OMX Armenia OJSC
ՏԵՂԱԲԱՇԽՈՒՄԸ	UNDERWRITING:	Տեղաբաշխողը տեղաբաշխել է պարտատոմսերը «երաշխավորված տեղաբաշխման» սկզբունքով	The Lead Arranger placed the Bonds on a “firm committed underwriting” basis.
ԿԻՐԱՌՎՈՂ ԻՐԱՎՈՒՆՔԸ	GOVERNING LAW:	Պարտատոմսերը և դրան առնչվող բոլոր պայմանագրերը ղեկավարվելու են Հայաստանի Հանրապետության օրենսդրության համապատասխան:	The Bonds and all agreements thereto will be governed by and construed in accordance with Armenian Law.
ՎԱՃԱՌՔԻ	SELLING	Պարտատոմսերի վաճառքը և առաքումը,	The sale and delivery of the Bonds and the

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

ՍԱՀՄԱՆԱՓԱԿՈՒՄՆԵՐԸ	RESTRICTIONS:	ինչպես նաև առաջարկի փաստաթղթերի առաքումը կարող է ենթարկվել որոշակի սահմանափակումների: Այս փաստաթուղթը չի ներառում վաճառելու առաջարկ կամ հորդոր առաջարկելու գնել տվյալ պարտատոմսերը ցանկացած օրենսդրության համաձայն, որտեղ տվյալ առաջարկը, հորդորը կամ վաճառքը կլինեն հակաօրինական:	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 any jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful.
--------------------------	----------------------	--	--

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ

NOTICE TO INVESTORS

4.2. Պարտատոմսերից Բխող Իրավունքները

Պահառուի կողմից վարվող Պարտատոմսերի սեփականատերերի ռեեստրում գրանցված անձինք իրավունք ունեն իրենց ներդրմանը համապատասխան ստանալ արժեթրոնային եկամուտ և պարտատոմսերի մայր գումարը մարման ժամանակ՝ համաձայն 4.1. կետում ներկայացված պայմանների:

4.3. Էական Տեղեկությունների Փոփոխությունները Պարտատոմսերի Պայմաններում

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

4.4. Սեփականության Իրավունքի Փոխանցում

Պարտատոմսերի նկատմամբ սեփականության իրավունքը կփոխանցվի պարտատոմսի սեփականատիրոջ անունով այն Պահառուի (իսկ այն դեպքում, երբ պարտատոմսի սեփականատիրոջ Պարտատոմսերը հաշվառվում են ենթապահառուի մոտ, ապա այդ ենթապահառուի) մոտ գրանցելու պահից: Բանկը և Վճարային Գործակալը կարող են Պահառուի կողմից վարվող պարտատոմսերի սեփականատերերի ռեեստրի հիման վրա Պահառուի կողմից տրված ցուցակում նշված անձանց համարել պարտատոմսով հավաստվող իրավունքների միակ և ամբողջական կրողներ՝ վճարումներ կատարելու և բոլոր այլ նպատակներով:

4.5. Տեղաբաշխողը և Վճարային Գործակալը

1) Տեղաբաշխողն իրականացնում է հետևյալ գործառնությունները.

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.

4.5. Lead Arranger and Payment Agent

1) The Lead Arranger performs the following functions:

(a) acts as a lead arranger (underwriter) and

- (ա) հանդես է գալիս որպես տեղաբաշխող և կազմակերպիչ,
- (բ) օժանդակում է գործարքի իրականացման համար անհրաժեշտ փաստաթղթերի մշակմանը և պատրաստմանը՝ նկատի ունենալով, որ այդ փաստաթղթերը պատրաստվում, քննարկվում և կնքվում են ՎՋԵԲ-ի և Տեղաբաշխողի կողմից բավարար համարվող ձևով և բովանդակությամբ,
- (գ) օժանդակում է գործարքի իրականացման համար անհրաժեշտ շուկայավարման գործընթացներին,
- (դ) օժանդակում է ՎՋԵԲ-ին «ՆԱՍԴԱԲ ՕԷՄԷՔՍ ԱՐՄԵՆԻԱ» ԲԲԸ-ում պարտատոմսերի ցուցակմանը և առևտրին թույլատրմանը՝ ՀՀ օրենսդրությանը և «ՆԱՍԴԱԲ ՕԷՄԷՔՍ ԱՐՄԵՆԻԱ» ԲԲԸ-ի կանոններին և կանոնակարգերին համապատասխան
- (ե) մատուցում է այլ ծառայություններ, որոնք կարող են նախատեսվել փոխադարձ գրավոր համաձայնության հիման վրա՝ Տեղաբաշխողի և ՎՋԵԲ-ի միջև կնքող առանձին համաձայնություններով:

- 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 29 January, 2015 (the “Engagement Agreement”).

2) Վճարային գործակալը պատասխանատու է արժեկտրոնների վճարման օրը/օրերին պատշաճ վճարումներ կատարելու և/կամ Պարտատոմսերը դրանց մարման ժամկետներում Պահառուի կողմից վարվող պարտատոմսերի սեփականատերերի ռեեստրում նշված անձանց վճարելու/մարելու համար՝ հիմնվելով պարտատոմսերի սեփականատերերի ռեեստրի վրա՝ համաձայն 2015 թվականի հունվարի 29-ին կնքված Հանձնառության Պայմանագրի («Հանձնառության Պայմանագիր»):

4.6. Շուկա Ստեղծող

4.6. Market Maker

«ՆԱՍԴԱՔ ՕԷՄԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ կանոններին համաձայն Պարտատոմսերի իրացվելիությունն ապահովելու համար ՎՋԵԲ-ը «ԱՄԵՐԻԱԲԱՆԿ» ՓԲԸ-ի հետ կնքել է Շուկայի Ստեղծման Ծառայությունների պայմանագիր:

4.7. Խախտման Դեպք

Եթե ՎՋԵԲ-ի կողմից թույլ է տրվում խախտում.

- (ա) Պարտատոմսերի մայր գումարը կամ տոկոսագումարները սահմանված ժամկետից 90 օրվա ընթացքում չվճարելով կամ,
- (բ) Պարտատոմսերով պայմանավորված ցանկացած այլ գործարքի կամ պայմանավորվածության չիրականացման ժամանակ, եթե խախտման ժամանակահատվածը տևում է Պահառուի կողմից վարվող պարտատոմսերի սեփականատերերի ռեեստրում նշված Պարտատոմսի սեփականատիրոջ կողմից Բանկի՝ Վճարային Գործակալի նշած գրասենյակ գրավոր ծանուցումից հետո 90 օր կամ,
- (գ) Բանկի կողմից թողարկված կամ երաշխավորված պարտատոմսի, մուրհակի կամ նմանատիպ այլ պարտավորության դիմաց մայր գումարը կամ տոկոսները 90 օր ժամանակահատվածի ընթացքում չվճարելով,

ապա վերոնշյալին հաջորդող ցանկացած ժամանակ և նման խախտման ընթացքում Պահառուի կողմից վարվող պարտատոմսերի սեփականատերերի ռեեստրում նշված ցանկացած անձ կարող է Բանկ ներկայացնել Լոնդոնում գտնվող գլխավոր գրասենյակ գրավոր ծանուցում կամ ապահովել նշված ծանուցման ներկայացումն առ այն, որ այդ անձը որոշում է հայտարարել, որ իրեն պատկանող բոլոր պարտատոմսերի ընդհանուր գումարը (որի հերթական համարները և անվանական արժեքները սահմանվում են նման ծանուցման մեջ) ենթակա են պարտադիր վճարման, և այդ Պարտատոմսերի ընդհանուր

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 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

գումարը կուտակված տոկոսագումարների հետ միասին պետք է դառնան պարտադիր վճարման ենթակա Բանկին նման ծանուցումը առաքելու օրվանից 30 օր հետո, եթե մինչ այդ խախտումը չի վերացվում:

Եթե Բանկը չի վճարում Պարտատոմսերից բխող 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 Ցուցակում՝ <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 ծառայությունը հասանելի չէ կամ համապատասխան տոկոսադրույքի հրապարակումը համապատասխան ծառայության միջոցով դադարում է, ապա Հաշվարկային Գործակալի կողմից նշվող համապատասխան տոկոսադրույքի հրապարակումն իրականացնող այլ կայքում և

- (ii) 0.30 տոկոս տարեկան մարժա:

Խախտման տոկոսագումարները վճարվում են ՀՀ դրամով և

- (i) վճարման ենթակա օրվանից հաշվարկվում են յուրաքանչյուր օր

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 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

մինչ 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 պարտականության հետ միասին:

Թողարկողի կողմից Պարտատոմսերից բխող իր պարտականությունների չկատարման կամ ոչ պատշաճ կատարման դեպքում Պահառուի կողմից վարվող պարտատոմսերի սեփականատերերի ռեեստրում նշված Պարտատոմսերի սեփականատերերն իրավունք ունեն դատական հայց ներկայացնելու ընդդեմ ՎՋԵԲ-ի և պահանջելու Պարտատոմսի մարում, Պարտատոմսի համար նախատեսված եկամուտների և Պարտատոմսի ժամկետանց մարման հետևանքով կուտակված տոկոսագումարների վճարում սույն բաժնին և Պարտատոմսերի պայմաններին համապատասխան: Պարտատոմսերից բխող պարտականությունները ՎՋԵԲ-ի կողմից չկատարելու դեպքում պահանջների ներկայացման ժամկետը սահմանվում է 3 տարի այն օրվանից, երբ նախատեսվում էր ՎՋԵԲ-ի՝ Պարտատոմսերից բխող համապատասխան պարտավորությունների կատարումը:

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

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 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.

անձանց դատական հայցեր կամ անդամներից բխող պահանջներ:

ՎՋԵԲ-ի գույքն ու ակտիվները օժտված են անձեռնմխելիությամբ բռնագանձման, կալանքի կամ ոչնչացման բոլոր ձևերից՝ մինչև Բանկի դեմ վերջնական դատական որոշում կայացնելը: Նման գույքն ու ակտիվները նույնպես անձեռնմխելի են հետախուզումից, առգրավումից, բռնագանձումից, սեփականության նկատմամբ իրավունքի զրկումից և գործադիր կամ օրենսդիր նմանատիպ այլ գործունեության արդյունքում վերցնելու կամ բռնագանձման ցանկացած այլ ձևերից: Բանկի արխիվներն անձեռնմխելի են: Սույնով նախատեսված որևէ դրույթ չի կարող հանդիսանալ սույն կետում նախատեսված անձեռնմխելիությունից կամ արտոնություններից հրաժարում:

Թողարկողի Կառավարիչները, Կառավարիչների տեղակալները, Տնօրենները, Տնօրենների տեղակալները, պաշտոնատար անձինք և ծառայողները, ինչպես նաև Թողարկողի հանձնարարությունները կատարող փորձագետներն օժտված են անձեռնմխելիությամբ դատական գործողություններից իրենց ծառայողական պարտականությունների շրջանակում իրականացված գործողությունների նկատմամբ, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ Թողարկողը հրաժարվում է նման անձեռնմխելիությունից: Սույնով նախատեսված որևէ դրույթ չի կարող հանդիսանալ սույն կետով սահմանված անձեռնմխելիությունից կամ արտոնություններից հրաժարում: