



European Bank
for Reconstruction and Development

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

ՎԵՐԱԿԱՌՈՒՑՄԱՆ և ԶԱՐԳԱՑՄԱՆ ԵՎՐՈՊԱԿԱՆ
ԲԱՆԿԻ (ՎԶԵԲ) ՀԱՅԱՍՏԱՆԻ ՀԱՆՐԱՊԵՏՈՒԹՅԱՆ
ՏԱՐԱԾՔՈՒՄ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐԻ ԹՈՂԱՐԿՄԱՆ
ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ

Notice to Investors Regarding the Issuance of Bonds by the
European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) in
the Territory of the Republic of Armenia

Թողարկող Issuer	Վերակառուցման և զարգացման եվրոպական բանկ (ՎԶԵԲ) 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), AAA (Scope)
Արժեթղթի տեսակը Type of Securities	լողացող տոկոսադրույքով անվանական արժեկտրոնային պարտատոմսեր floating rate coupon-paying bonds
Արժեթղթերի ձևը Form of Securities	Ոչ փաստաթղթային Book-entry
Ընդհանուր անվանական ծավալը Aggregate Principal Amount	5,000,000,000 (հինգ միլիարդ) ՀՀ դրամ AMD 5,000,000,000 (five billion)
Անվանական արժեքը Denomination	AMD 10,000,000 (տասը միլիոն) ՀՀ դրամ AMD 10,000,000 (ten million)
Արժեթղթերի քանակը Number of Bonds Issued	500 (հինգ հարյուր) հատ 500 (five hundred)
Թողարկման և տեղաբաշխման ամսաթիվը Issue and Placement Date	2026թ. հուլիսի 7 7 July 2026
Շրջանառության ժամկետը Circulation Tenor	3 (երեք) տարի 3 (three) years
Մարման ամսաթիվը Maturity Date	2029թ. հուլիսի 7 7 July 2029
Արժեկտրոնների վճարման հաճախականությունը Coupon Payment Dates	Կիսամյակային՝ յուրաքանչյուր տարվա հունվարի 7-ին և հուլիսի 7-ին՝ սկսած (և ներառյալ) 2027թ.

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

	<p align="center">հունվարի 7-ից մինչև (ներառելով) Մարման ամսաթիվը՝ յուրաքանչյուր դեպքում ճշգրտված ներքոնշյալ Աշխատանքային օրվա տեղափոխման կանոնին համապատասխան</p> <p align="center">Semi-annually, on 7 January and 7 July of each year, from and including 7 January 2027 to and including the Maturity Date, in each case as adjusted in accordance with the Business Day Convention specified below.</p>
<p>Տեղաբաշխող Lead Arranger and Underwriter</p>	<p>«Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ Converse Bank CJSC</p>
<p>Տեղաբաշխման եղանակը Underwriting method</p>	<p>Երաշխավորված Guaranteed (firm-commitment underwriting)</p>

ԿԱՐԵՎՈՐ ՏԵՂԵԿԱՑՈՒՄ

IMPORTANT NOTICE

ՎԶԵԲ-ը զգուշացնում է, որ սույն ծանուցման մեջ չներառված՝ պարտատոմսերի թողարկմանը վերաբերող տեղեկությունները (այդ թվում՝ ՎԶԵԲ-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 փաստաթուղթը կազմված է հայերեն և անգլերեն լեզուներով: Հայերեն և անգլերեն տարբերակների միջև որևէ անհամապատասխանության կամ տարրնթերցման դեպքում գերակայում է անգլերեն տարբերակը:

2. ՏԵՂԵԿՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ ԹՈՂԱՐԿՈՂԻ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ

2.1. Ներածություն

Վերակառուցման և զարգացման եվրոպական բանկը (այսուհետ՝ «Բանկ» կամ «ՎԶԵԲ») 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 79 անդամ: Բանկի գլխավոր գրասենյակը գտնվում է Լոնդոնում:

2.2. Համաձայնագիրը

Համաձայնագիրը Բանկի գործունեությունը կանոնակարգող հիմնարար փաստաթուղթն է: Այն սահմանում է Բանկի նպատակն ու գործառնությունները, 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

1. GENERAL INFORMATION

This document has been prepared in the Armenian and English languages. In the event of any discrepancy or inconsistency between the Armenian and English versions, the English version shall prevail.

2. INFORMATION ON THE ISSUER

2.1. Introduction

European Bank for Reconstruction and Development (hereinafter the “Bank” or “EBRD”) is an international organisation formed under the Agreement Establishing the Bank dated 29 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 28 March 1991 and the Bank commenced operations on 15 April 1991. The Bank currently has 79 members. The Bank's principal office is in London.

2.2. The Agreement

The Agreement is the Bank's governing constitution. It sets forth the Bank's purpose and functions, its capital structure and organisation, 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: <https://www.ebrd.com/home/news-and->

տրամադրելու և վարկի մարումը 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. <https://www.ebrd.com/home/news-and-events/publications/institutional-documents/basic-documents.html>

events/publications/institutional-documents/basic-documents.html

2.3. Բանկի նպատակն ու Գործառույթները

Բանկի նպատակն է խթանել դեպի բաց շուկայական տնտեսություններին անցումը և նպաստել մասնավոր և ձեռնարկատիրական նախաձեռնություններին 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, Կիպրոսը, Հունաստանը, Թուրքիայի Հանրապետությունն ու Մոնղոլիան, ինչպես նաև Սահարայից հարավ գտնվող Աֆրիկայի անդամ երկրների սահմանափակ թիվը

2.3 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, 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, member countries of the Southern and Eastern Mediterranean region, Cyprus, Greece, the Republic of Turkey and Mongolia, and a limited number of member countries of sub-Saharan Africa.

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.

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

- մասնավոր և այլ շահագրգիռ ներդրողների միջոցով խթանել արդյունավետ, մրցունակ և մասնավոր հատվածի, մասնավորապես՝

- to promote, through private and other interested investors, the establishment, improvement and expansion of productive,

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

- փոքր և միջին ձեռնարկությունների ստեղծումը, բարելավումն ու ընդլայնումը,
- համախմբել ներքին և արտաքին կապիտալը և փորձառու կառավարիչներին՝ վերոնշյալը իրականացնելու նպատակով,
- 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:
- 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;
- 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

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

առաջընթացի հետ: Հետևաբար, Բանկի մանդատի քաղաքական այդ ասպեկտները 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 առաջընթացը՝ որպես յուրաքանչյուր երկրում Բանկի գործառնությունների ռազմավարության պարբերական վերանայման մաս:

2.4. 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 անձանց կողմից, որոնք

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.

2.4. 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

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:

2.5. Պարտատոմսերի հարկումը, Բանկի և Վճարային գործակալի հարկային կարգավիճակը

Իր պաշտոնական գործունեության շրջանակում Բանկը, նրա ակտիվները, գույքը և եկամուտը ազատվում են որևէ անդամի կողմից սահմանված ուղղակի հարկերից: Եթե Բանկը կատարել է իր պաշտոնական 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:

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.

2.5. Taxation of Bonds, Tax Status of the Bank and the Paying Agent

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.

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:

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.



European Bank
for Reconstruction and Development

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ NOTICE TO INVESTORS

2.6. Թողարկողի անունից պարտատոմսերի հետ կապված գործառնություններ իրականացնելու իրավասություն ունեցող անձինք

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

2.6. Persons authorised 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

Ազիզ Ջուրայեվ
Փոխստորեն, Ֆինանսավորման ավագ պաշտոնյա
Հեռ: +44 2073386000
Էլ.փոստ: jurayevA@ebrd.com

Aziz Jurayev
Associate Director, Senior Funding Officer
Tel: +44 2073386000
Email: jurayevA@ebrd.com

2.7. Ֆինանսական տեղեկատվություն

Բանկի տարեկան ֆինանսական հաշվետվությունները հասանելի են Բանկի կայքի հետևյալ էջում.
<https://www.ebrd.com/home/news-and-events/publications/financial-report.html>

Բանկի միջանկյալ ֆինանսական հաշվետվությունները հասանելի են Բանկի կայքի հետևյալ էջում.
<https://www.ebrd.com/home/corporate-and-investor-information/ebrd-investor-information.html>

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

2.7. Financial Information

The Bank's year-end financial reports are available at the following Bank's website page:
<https://www.ebrd.com/home/news-and-events/publications/financial-report.html>

The Bank's interim financial reports are available at the following Bank's website page:
<https://www.ebrd.com/home/corporate-and-investor-information/ebrd-investor-information.html>

The latest rating agencies' reports on the Bank are also available via the link at the above website page.

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

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.

2.8. Բանկի Աուդիտորները

Բանկի արտաքին աուդիտն իրականացվում է Deloitte LLP-ի կողմից, Հասցե՝ Athene Place 66 Shoe Ln, Լոնդոն, Միացյալ Թագավորություն:

2.8. The Bank's Auditors

The external auditors of the Bank are Deloitte LLP, London, United Kingdom.

2.9. Կոնտակտային անձինք

Բանկին և Պարտատոմսերին առնչվող հարցերի դեպքում լրացուցիչ տեղեկություններ ստանալու համար խնդրում ենք դիմել.

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

Պարտատոմսերին առնչվող հարցերի դեպքում լրացուցիչ տեղեկություններ ստանալու համար կարող եք դիմել նաև Տեղաբաշխողի ներկայացուցիչներին՝ corpinvest@conversebank.am էլ հասցեով կամ +374511211 (ն. 2454, 2449) հեռախոսահամարով:

2.9. Contact Persons

For additional information on matters relating to the Bank and the Bonds, please contact:

- Isabelle Laurent, Head of Funding
Tel: +44 2073386000,
Email: fundingdesk@ebrd.com

For additional information on matters relating to the Bonds, you may also contact the representatives of the Underwriter at corpinvest@conversebank.am or by telephone at +374 51 12 11 (ext. 2454, 2449).

ՎՋԵԲ
ԳԼԽԱՎՈՐ ԳՐԱՍԵՆՅԱԿԸ
Five Bank Street
London
E14 4BG
Tel: +44 20 7338 6000

EBRD PRINCIPAL OFFICE
Five Bank Street
London
E14 4BG
Tel: +44 20 7338 6000

ՎՋԵԲ
ՀԱՅԱՍՏԱՆՅԱՆ ՌԵԶԻԴԵՆՏ ԳՐԱՍԵՆՅԱԿ
Պիացցա Գրանդե Բիզնես Կենտրոն,
Վ. Սարգսյան փ. 10
0010 Երևան
Հեռ.: + 374 10590901
Տնօրեն՝ Գեորգի Ախալկացի

EBRD RESIDENT OFFICE IN ARMENIA
Address: Piazza Grande Business Centre,
10 Vazgen Sargsyan Street,
Yerevan 0010
Tel: + 374 10590901
Head of Office: George Akhalkatsi



European Bank
for Reconstruction and Development

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

3. ՏԵՂԵԿՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐԻ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ

3. INFORMATION ON THE BONDS

3.1. Պարտատոմսերի պայմանները

3.1. Terms of the Bonds

Պարտատոմսերի Թողարկման Երկիրը Country of Issuance of the Bonds	ՀՀ տարածք	The territory of the Republic of Armenia.
Թողարկողը Issuer	Վերակառուցման և Զարգացման 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.
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), AAA (Scope)
Պարտատոմսերի Ձևը Securities type	Անվանական, արժեկտրոնային, լողացող արժեկտրոնով պարտատոմսեր (այսուհետ՝ «Պարտատոմսեր»)	Floating rate coupon paying bonds (the “Bonds”)
Տեղաբաշխողը Lead Arranger/Underwriter	«Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ	“Converse Bank” CJSC
Վճարային և Հաշվարկային Գործակալը Paying Agent and Calculation Agent	«Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ	“Converse Bank” CJSC

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

Պահառուն/Ռեեստրավարը Custodian /Registry Keeper	«Հայաստանի կենտրոնական դեպոզիտարիա» ԲԲԸ-ն՝ որպես հաշվի օպերատոր հանդես եկող «Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ միջոցով	Central Depository of Armenia” OJSC, acting through “Converse Bank” CJSC as account operator
Թողարկողի Հաշվի Օպերատորը Issuer’s Account Operator	«Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ	“Converse Bank” CJSC
Պարտատոմսերի Ցուցակումը Bond Listing	Տեղաբաշխման ավարտից հետո Բանկը դիմելու է «Հայաստանի ֆոնդային բորսա» ԲԲԸ-ին տեղաբաշխված պարտատոմսերը կարգավորվող շուկայի «A Bond» ցուցակում ցուցակելու և առևտրին թույլատրելու համար:	Following completion of the placement, application will be made to “Armenia Stock Exchange” OJSC to list the placed Bonds in the “A Bond” list of the regulated market and to admit them to trading.
Տեղաբաշխման Տեսակը Type of placement	Հրապարակային	Public
Տեղաբաշխման Եղանակը Placement process	Հայաստանի ֆոնդային բորսայի (այսուհետ՝ AMX) Արժեթղթերի տեղաբաշխման հարթակում աճուրդի միջոցով	Auction on the Securities Placement Platform of the “Armenia Stock Exchange” OJSC (hereinafter referred to as AMX)
Աճուրդի Անցկացման Կարգը Bidding procedure	համաձայն AMX-ի «Արժեթղթերի տեղաբաշխման կանոնների»:	According to AMX Securities Placement Rules.
Պարտատոմսերի Անվանական Ծավալը և Արժույթը Aggregate principal amount of the bonds	5,000,000,000 (հինգ միլիարդ) ՀՀ դրամ	AMD 5,000,000,000 (five 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	AMEBRDB25UK6	AMEBRDB25UK6
Պարտատոմսի Անվանական Արժեքը Denomination	10,000,000 (տաս միլիոն) ՀՀ դրամ	AMD 10,000,000 (ten million)

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

Թողարկվող Պարտատոմսերի Քանակը Number of bonds issued	500 (հինգ հարյուր) հատ	500 (five hundred)
Շրջանառության Ժամկետը Circulation Tenor	3 (երեք) տարի: Պարտատոմսի շրջանառությունը կկասեցվի Մարման Օրվանը անմիջապես նախորդող Հայաստանի Կենտրոնական Դեպոզիտարիայի Աշխատանքային Օրվա Երևանի ժամանակով ժամը 18:00-ին:	3 (three) years. The Bond circulation shall suspend at 6pm Yerevan time of the Business Day of the Central Depository of Armenia immediately preceding the Maturity Date.
Թողարկման Ամսաթիվը Issuance date	2026թ. հուլիսի 7	7 July 2026
Տեղաբաշխման Ամսաթիվը Placement date	2026թ. հուլիսի 7	7 July 2026
Մարման Ամսաթիվը Maturity date	2029թ. հուլիսի 7, Ենթակա է ճշգրտման՝ ըստ «Հաջորդող Աշխատանքային Օրվա Կոնվենցիայի»:	7 July 2029, subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention
Պարտատոմսերի Չևը Form of Bonds	Անվանական/Ոչ փաստաթղթային	Registered/Bookentry
Տոկոսադրույքի Ժամանակահատված Interest Period	Թողարկման ամսաթվից (ներառյալ) մինչև առաջին Արժեկտրոնի վճարման ամսաթիվը (չներառելով) ընկած ժամանակահատվածը, ինչպես նաև Արժեկտրոնի վճարման ամսաթվից (ներառյալ) մինչև հաջորդ Արժեկտրոնի վճարման ամսաթիվը (չներառելով) ընկած յուրաքանչյուր հաջորդական ժամանակահատվածը. պայմանով, սակայն, որ վերջին Արժեկտրոնային ժամանակահատվածն ավարտվում է Մարման ամսաթվին (չներառելով այն) (կամ, եթե Պարտատոմսերը մարվում են Մարման ամսաթվից շուտ, ապա մարման համար սահմանված ամսաթվին):	The period from (and including) the Issuance Date to (but excluding) the first Coupon Payment Date, and each successive period from (and including) a Coupon Payment Date to (but excluding) the next succeeding Coupon Payment Date; provided, however, that the final Interest Period shall end on (but exclude) the Maturity Date (or, if the Bonds are redeemed prior to the Maturity Date, the date fixed for redemption).

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

<p>Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթիվը Coupon Payment Date</p>	<p>Կիսամյակային՝ յուրաքանչյուր տարվա հուլիսի 7-ին և հունվարի 7-ին՝ 2027 թվականի հունվարի 7-ից (ներառյալ) սկսած մինչև Մարման ամսաթիվը ներառյալ. Ենթակա է ճշգրտման՝ ըստ « Հաջորդող Աշխատանքային Օրվա Կոնվենցիայի»:</p>	<p>Semi-annually on 7 July and 7 January of each year, from and including 7 January 2027 to and including the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention</p>
<p>Արժեկտրոնի Տարեկան Տոկոսադրույքը Coupon Rate</p>	<p>Հղման դրույք+0.00%</p>	<p>Reference Rate plus a margin of 0.00 per cent</p>
<p>Հղման Դրույք Reference Rate</p>	<p>Հղման դրույք.</p> <p>ՀՀ դրամով 6-ամսյա գանձապետական պարտատոմսերի եկամտաբերություն, որտեղ՝</p> <p>«ՀՀ դրամով 6-ամսյա գանձապետական պարտատոմսերի եկամտաբերություն» նշանակում է 180 օր ժամանակահատվածի համար տարեկան մինչև մարում եկամտաբերությունը, որը հասանելի է T-Bill-CBA կայքէջում (ինչպես սահմանված է ստորև) Տոկոսադրույքի սահմանման ամսաթվի Երևանի ժամանակով ժամը 11:00-ի դրությամբ:</p> <p>«T-Bill-CBA կայքէջ» նշանակում է Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի (այսուհետ՝ «ԿԲ») պաշտոնական կայքէջում https://www.cba.am/hy/yield-curves-of-gb հասցեում ներկայացված էջը, մասնավորապես՝ «Եկամտաբերության կոր եւ պարտատոմսերի գների վերաբերյալ տեղեկատվություն (Օրակա ն)» վերնագրով Excel փաստաթղթի «ՀՀ պետական զեղչատոկոսային պարտատոմսերի կորի (Փաստացի/360) հատված, կամ նույն ծառայության շրջանակներում համապատասխան տոկոսադրույքի ցուցադրման նպատակով նշանակված այլ էջ,</p>	<p>Reference Rate:</p> <p>The Reference Rate in respect of an Interest Period shall be the «6-month AMD T-Bill-CBA» rate, where:</p> <p>“6-month-AMD-T-Bill-CBA” means the rate per annum (yield to maturity) for a period of “180 days”, which appears on the T-Bill-CBA Screen Page (as defined below) at 11 a.m. on the Interest Determination Date (the "Primary Rate").</p> <p>“T-Bill-CBA Screen Page” means the display page designated https://www.cba.am/en/yield-curves-of-gb / on the website of the Central Bank of Armenia (the “CBA”) (in the Excel file “Yield curve and information about securities prices (Daily)”, under “Treasury Bill Yield Curve (Act/360)”) 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 page, the page that displays the relevant rates on another service as determined by the Calculation Agent;</p> <p>“Interest Determination Date” means for any Interest Period, the day two Business Days before the first day of such Interest Period.</p> <p>In case the 6-month-AMD-T-Bill-CBA is unavailable on an Interest Determination Date, the Reference Rate for</p>

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

	<p>իսկ եթե նշված ծառայությունն այլևս հասանելի չէ կամ համապատասխան տոկոսադրույքն այլևս հասանելի չէ տվյալ էջի միջոցով՝ Հաշվարկային գործակալի կողմից սահմանված այլ ծառայության միջոցով համապատասխան տոկոսադրույքները ցուցադրող էջը:</p> <p>«Տոկոսադրույքի Սահմանման Ամսաթիվը» ցանկացած Տոկոսադրույքի Ժամանակահատվածի համար համարվում է նման Տոկոսադրույքի Ժամանակահատվածի առաջին օրվան երկու Աշխատանքային օրով նախորդող օրը:</p> <p>Այն դեպքում, երբ ՀՀ դրամով 6-ամսյա գանձապետական պարտատոմսերի եկամտաբերությունը որևէ պատճառով հասանելի չէ Տոկոսադրույքի սահմանման ամսաթվի դրությամբ, ապա տվյալ Տոկոսային ժամանակահատվածի համար հղման դրույք է հանդիսանում վերջին հրապարակված՝ ԿԲ Ռեպո գործառնության միջին կշռված տարեկան տոկոսադրույքը (կիրառելով օրերի հաշվարկման Act/360 պայմանականության բարդ տոկոսի բանաձևով), որը հայտնվում է Ֆինանսական գործառնությունների էջում (ինչպես սահմանված է ստորև) Տոկոսադրույքի սահմանման ամսաթվի՝ Երևանի ժամանակով ժամը 11:00-ի դրությամբ («Երկրորդային հղման դրույք»):</p> <p>«Ֆինանսական գործառնությունների էջ» նշանակում է Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի կայքէջում https://www.cba.am/hy/financial-operations հասցեում ներկայացված էջը կամ</p>	<p>such Interest Period shall be the last published Weighted Average Rate of the last CBA Repo auction, which is the rate per annum (converted to an Act/360 day-count convention using the compound interest formula) appearing on the Financial Operations page (as defined below) at 11:00 a.m. (Yerevan time) on the Interest Determination Date (the "Secondary (Fallback) Rate").</p> <p>“Financial Operations page» means the display page designated as https://www.cba.am/en/financial-operations on the website of the Central Bank of Armenia, or such other successor or replacement page or 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 page, the page that displays the relevant rates on another service, as determined by the Calculation Agent.</p> <p>If both the Reference Rate and Secondary (Fallback) Rate are unavailable, the Calculation Agent shall determine the Reference Rate in its sole discretion, acting in good faith and in a commercially reasonable manner.</p>
--	--	---

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

	<p>համապատասխան տոկոսադրույքի ցուցադրման նպատակով նշանակված այլ իրավահաջորդ էջ կամ ծառայություն, իսկ եթե նշված ծառայությունն այլևս հասանելի չէ կամ համապատասխան տոկոսադրույքն այլևս հասանելի չէ տվյալ էջի միջոցով Հաշվարկման գործակալի կողմից սահմանված այլ ծառայության միջոցով համապատասխան տոկոսադրույքները ցուցադրող էջը:</p> <p>Եթե Հղման դրույքը և Երկրորդային հղման դրույքները հասանելի չեն, Հղման տոկոսադրույքը որոշվում է Հաշվարկման գործակալի կողմից իր բացառիկ հայեցողությամբ, գործելով բարեխղճորեն և առևտրային առումով ողջամիտ ձևով:</p>	
<p>Պարտատոմսի Գնի Հաշվարկման Բանաձևը Bond Pricing Formula</p>	<p>Պարտատոմսի տեղաբաշխման գինը յուրաքանչյուր 100 միավոր անվանական արժեքի դիմաց որոշվելու է համաձայն հետևյալ բնաձևի.</p> $PF = \sum_{i=1}^N \frac{100 \times (I_{i-1} + RM) \times (T_i - T_{i-1}) \times \frac{1}{FDCC}}{\prod_{k=1}^i D_k} + \frac{100}{\prod_{k=1}^N D_k}$ $D_1 = 1 + \frac{1}{DCC} \times DSN \times y$ $D_k = 1 + \frac{1}{FDCC} \times (T_k - T_{k-1}) \times y, k \neq 1$ <p>որտեղ՝ N - Գործարքի կատարման օրվա դրությամբ վճարվելիք արժեկտրոնների քանակն է,</p>	<p>The placement price of a Bond per 100 units of nominal value will be determined in accordance with the following formula:</p> $PF = \sum_{i=1}^N \frac{100 \times (I_{i-1} + RM) \times (T_i - T_{i-1}) \times \frac{1}{FDCC}}{\prod_{k=1}^i D_k} + \frac{100}{\prod_{k=1}^N D_k}$ $D_1 = 1 + \frac{1}{DCC} \times DSN \times y$ $D_k = 1 + \frac{1}{FDCC} \times (T_k - T_{k-1}) \times y, k \neq 1$ <p>where: N – the number of coupons payable as at the transaction date; I_{i-1} – the reference rate of the Bond coupon. The unknown values of the reference rates required to calculate coupons as at the current date (the I(i) values) are taken to be equal to the</p>

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

	<p>I_{i-1} - Պարտատոմսի արժեկտրոնի հղման դրույքն է: Ընթացիկ օրվա դրությամբ արժեկտրոնների հաշվարկման համար անհրաժեշտ հղման դրույքների անհայտ մեծությունները (I_i-ները) վերցվում են հավասար հայտարարված հղման դրույքի պարամետրերին համապատասխանող ընթացիկ տվյալին,</p> <p>RM - Պարտատոմսի արժեկտրոնի հղման դրույքի մարժան է (սփրեդ), որը 0.00% է,</p> <p>y - Պարտատոմսի մինչև մարում եկամտաբերությունն է Yield to Maturity - YTM), որով իրականացվում է ապագա դրամական հոսքերի զեղչումը (դիսկոնտավորումը),</p> <p>$T_i - T_{i-1} (T_k - T_{k-1})$ - Լողացող արժեկտրոնով պարտատոմսի i-րդ, k-րդ արժեկտրոնի փուլի օրերի քանակն է,</p> <p>FDCC - Պարտատոմսի տարվա օրերի քանակը՝ համապատասխան պայմանականության դեպքում,</p> <p>$D_k, (D_1)$ - Պարտատոմսի դիսկոնտավորման (զեղչման) գործակից,</p> <p>DSN - Գործարքի կատարման օրվան հաջորդող արժեկտրոնի մարման/անվանական արժեքի մարման ամսաթվի և գործարքի կատարման օրվա միջև եղած օրերի քանակ՝ համապատասխան պայմանականության դեպքում,</p> <p>DCC - Փուլի օրերի քանակ՝ համապատասխան պայմանականության դեպքում:</p>	<p>current value corresponding to the declared reference-rate parameters;</p> <p>RM – the margin (spread) of the Bond coupon reference rate, which is 0.00%;</p> <p>y – the Yield to Maturity (YTM) of the Bond, at which future cash flows are discounted;</p> <p>$T_i - T_{i-1} (T_k - T_{k-1})$– the number of days in the i-th and k-th coupon period of the floating-rate Bond;</p> <p>FDCC – the number of days in the year of the Bond, under the applicable convention;</p> <p>$D_k, (D_1)$ – the discount factor of the Bond;</p> <p>DSN – the number of days between the maturity/redemption date of nominal value of the coupon following the transaction date and the transaction date, under the applicable convention;</p> <p>DCC – the number of days in the period, under the applicable convention.</p>
--	---	--

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

<p>Արժեկտրոնը Coupon</p>	<p>Արժեկտրոնը վճարվում է Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթվին ՀՀ դրամով: Արժեկտրոնը հաշվարկվում է հետևյալ բանաձևով.</p> <p>$(D \times CR \times N)/360$ Որտեղ՝ D՝ միավոր անվանական արժեքն է CR՝ արժեկտրոնի տարեկան տոկոսադրույքը N՝ համապատասխան Տոկոսադրույքի Ժամանակահատվածի փաստացի օրերի քանակ՝ հաշվարկված այդ ժամանակահատվածի (Թողարկման/Տեղաբաշխման Ամսաթիվ կամ վերջին Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթիվ) առաջին օրվանից (ներառյալ)՝ չներառելով հաջորդ Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթիվը կամ Մարման Ամսաթիվը, որոնք կս ենթակա են փոփոխության Հաջորդող Աշխատանքային Օրվա Կոնվենցիային համապատասխան: Եթե Պարտատոմսերի դիմաց վճարվող տոկոսային եկամուտը, հաշվարկված համաձայն սույն կարգ և պայմանների, չի կազմում 1 ՀՀԴ-ի ամբողջ բազմապատիկ, ապա այն կլորացվում է ներքև մինչև ամենամոտ 1 ՀՀԴ: Թողարկման ամբողջ ծավալի համար վճարման ենթակա Արժեկտրոնի ընդհանուր գումարը հաշվարկվում է հետևյալ բանաձևով՝ $((D \times CR \times N) / 360) \times Q$ որտեղ՝ Q- թողարկված (շրջանառության մեջ գտնվող) պարտատոմսերի քանակն է:</p>	<p>The Coupon will be paid on each Coupon Payment Date in AMD.</p> <p>The Coupon payment is calculated per Denomination as follows:</p> <p>$(D \times CR \times N)/360$ Where D is the Denomination CR is the Coupon Rate (expressed as a percentage)</p> <p>N is the actual number of days in the respective Interest Period calculated from and including the first day of such period (being the Placement/Issuance Date or the last Coupon Payment Date as applicable) to but excluding the next Coupon Payment Date or the Maturity Date as applicable, subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention.</p> <p>If an amount of interest payable in respect of any Bond, as calculated in accordance with these Terms and Conditions does not constitute an integral multiple of one AMD, such amount shall be rounded down to the nearest one AMD.</p> <p>The total Coupon amount payable in respect of the entire issue is calculated using the following formula:</p>
------------------------------	---	---

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

		$((D \times CR \times N) / 360) \times Q$ where: Q - the number of Bonds issued (outstanding).
Արժեկտրոն Ստացողները Coupon Recipients	Պարտատոմսերի Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթվին անմիջապես նախորդող Պահառուի համար Աշխատանքային օրվա վերջում Պահառուի կողմից վարվող՝ պարտատոմսերի սեփականատերերի (անվանատերերի) 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	Ցանկացած օր որին Հայաստանի Հանրապետության առևտրային բանկերը բաց են ընդհանուր գործունեություն իրականացնելու համար:	Any day on which commercial banks and the Central Depository of Armenia are open for general business in the Republic of Armenia.
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 (անվանատերերի) ռեեստրում գրանցված անձանց ցուցակի՝ հիմք ընդունելով Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթվին և/կամ Մարման Ամսաթվին նախորդող Աշխատանքային Օրվա վերջում Պահառուի կողմից վարվող՝ պարտատոմսերի սեփականատերերի (անվանատերերի) 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:	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 preceding the Coupon Payment Date and/or the Maturity Date unless such date is not a Business Day, in which case payment will be made on the first Business Day following the relevant Coupon Payment Date and/or the Maturity Date.
Օրերի Հաշվարկման Պայմանականությունը Day Count Convention	Փաստացի/360	Actual/360

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

<p>Արժեկտրոնի Կուտակումը Coupon Accrual</p>	<p>Արժեկտրոնը կհաշվարկվի սկսած և ներառյալ Թողարկման Ամսաթվից կամ վերջին Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթվից՝ չներառելով հաջորդ Արժեկտրոնի Վճարման Ամսաթիվը կամ Մարման Ամսաթիվը:</p>	<p>Interest will accrue from and including the Issuance Date or the last Coupon Payment Day to but excluding the next Coupon Payment Date or the Maturity Date (as applicable).</p>
<p>Պարտատոմսերի Մարումը Bond Redemption</p>	<p>Միանվագ մարում Մարման Ամսաթվին:</p>	<p>Bullet repayment on the Maturity Date.</p>
<p>Մարման Գումարը Redemption Price</p>	<p>Պարտատոմսերի Ընդհանուր Անվանական Ծավալի 100%-ի չափով:</p>	<p>100.00% of the Aggregate Principal Amount of Bonds</p>
<p>Մարման Գումարի Վերջնաշվարկը Settlement At Redemption</p>	<p>Թողարկողը պետք է փոխանցի Մարման Գումարը Վճարային գործակալի մոտ բացված բանկային հաշվին: Վճարային Գործակալը պետք է կատարի վճարումները Թողարկողի կողմից տրված անհետկանչելի վճարման հանձնարարականի հիման վրա:</p> <p>Պարտատոմսերի սեփականատերերի/անվանատերերի ռեեստրը փակվում է պարտատոմսերի մարման օրվան նախորդող Աշխատանքային օրը՝ ժամը 18:00-ին, այսինքն՝ պարտատոմսերի մարման գումարն իրավունք ունեն ստանալ ռեեստրի փակման պահի դրությամբ պարտատոմսերի սեփականատերերի և/կամ անվանատերերի ռեեստրում գրանցված անձինք:</p> <p>Թողարկողը պարտատոմսերի մարման գումարները փոխանցում է Վճարային գործակալի մոտ բացված բանկային հաշվին: Վճարային գործակալը Պարտատոմսերի մարման գումարները վճարում է անկանխիկ ձևով՝ պարտատոմսերի</p>	<p>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.</p> <p>The register of owners/nominal holders of the Bonds is closed at 18:00 on the Business Day preceding the redemption date of the Bonds. The persons entitled to receive the redemption amount of the Bonds are those registered in the register of owners and/or nominal holders of the Bonds as at the moment of closing of the register.</p> <p>The Issuer shall transfer the redemption amounts of the Bonds to the bank account specified by the Payment Agent. The Payment Agent pays the redemption amounts of the Bonds by transfer to the bank accounts indicated in the register of owners/nominal holders of the Bonds. In the event of the absence or incorrectness of the bank account numbers indicated in the register of owners and/or nominal holders of the Bonds, the Payment Agent will transfer/freeze the amount to an account opened for that purpose, and will thereafter use all reasonable efforts to locate the bondholders and transfer the amount.</p>

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

	<p>սեփականատերերի/անվանատերերի ռեեստրում նշված բանկային հաշիվների փոխանցելու միջոցով: Պարտատոմսերի սեփականատերերի և/կամ անվանատերերի ռեեստրում նշված բանկային հաշվեհամարների բացակայության կամ ճիշտ չլինելու դեպքում, Վճարային գործակալը գումարը կփոխանցի/կսառեցնի իր մոտ այդ նպատակով բացված հաշվեհամարին, այնուհետև կգործադրի բոլոր ողջամիտ ջանքերը Պարտատոմսերի սեփականատերերի և/կամ անվանատերերի հայտնաբերման ու գումարի փոխանցման համար:</p> <p>Վերջնահաշվարկը իրականացվում է նույն օրը՝ ոչ ուշ, քան Պահառուի Աշխատանքային օրվա ավարտը:</p>	<p>Settlement will be complete on the same day, no later than at the end of the Business Day of the Custodian.</p>
<p>Մտացված Հասույթի Օգտագործումը Use of Proceeds</p>	<p>Զուտ հասույթը պետք է համալրի Թողարկողի սովորական կապիտալ միջոցները և կարող է ուղղվել նրա բնականոն գործունեությանը:</p>	<p>The net proceeds will be included in the ordinary capital resources of the Issuer and used in its ordinary operations.</p>
<p>Տեղաբաշխող Underwriter</p>	<p>«Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ</p>	<p>Converse Bank CJSC</p>
<p>Տեղաբաշխումը Underwriting</p>	<p>Պարտատոմսերը կտեղաբաշխվեն երաշխավորված տեղաբաշխման սկզբունքով</p>	<p>Bonds will be allocated through guaranteed (firm-commitment) underwriting.</p>
<p>Օպցիոնների Առկայությունը Embedded options</p>	<p>Առկա չեն</p>	<p>None</p>
<p>Տեղաբաշխման Սահմանափակումները Restrictions At Placement</p>	<p>Պարտատոմսերը չեն կարող ուղղակիորեն կամ անուղղակիորեն առաջարկվել կամ վաճառվել ՀՀ-ից բացի որևէ այլ իրավագործությունում, և կարող են ուղղակիորեն կամ անուղղակիորեն առաջարկվել կամ վաճառվել միայն ՀՀ օրենսդրության ներքո:</p>	<p>The Bonds shall not be offered or sold directly or indirectly in any jurisdiction other than Armenia and only in accordance with the laws of Armenia.</p>

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

<p>Տեղաբաշխման վերջնահաշվարկը Settlement At Placement</p>	<p>Համաձայն «Հայաստանի ֆոնդային բորսա» ԲԲԸ արժեթղթերի տեղաբաշխման կանոնների:</p>	<p>According to AMX Securities Placement Rules.</p>
<p>Կիրառվող Իրավունքը Governing Law</p>	<p>Պարտատոմսերը և դրան առնչվող բոլոր պայմանագրերը ղեկավարվելու են Հայաստանի Հանրապետության օրենսդրության համապատասխան:</p>	<p>The Bonds will be governed by and construed in accordance with Armenian Law.</p>
<p>Վաճառքի Սահմանափակումները Selling Restrictions</p>	<p>Պարտատոմսերի վաճառքը և առաքումը, 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 կարող են լինել հակաօրինական:</p>	<p>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 any jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful.</p>
<p>Շուկա ստեղծողներ Market Makers</p>	<p>Թողարկողը մասնագիտացված անձանց հետ դեռ չի կնքել երկրորդային շուկայում շուկա ստեղծողի ծառայություններից օգտվելու վերաբերյալ պայմանագիր:</p> <p>Մինչև տեղաբաշխված Պարտատոմսերը կարգավորվող շուկայի «Abond» ցուցակում ցուցակելու նպատակով ՀՖԲ-ին դիմում ներկայացնելը, Թողարկողը երկու (կամ ավելի) շուկա ստեղծողների հետ կնքելու է շուկա ստեղծողի պայմանագիր:</p> <p>Ցուցակումից հետո ներդրողները կարող են Թողարկողի կողմից թողարկված Պարտատոմսերի շուկա ստեղծողների վերաբերյալ տեղեկատվությանը ծանոթանալ ՀՖԲ-ի կայքում՝ www.amx.am :</p>	<p>The Issuer has not yet entered into an agreement with specialised persons regarding the provision of market-maker (market-making) services in the secondary market.</p> <p>Prior to submitting an application to AMX to list the placed Bonds on the regulated market’s “Abond” list, the Issuer shall enter into a market making agreement with two (or more) market makers.</p> <p>Once the listing is approved, investors may view information regarding the market makers of the Bonds issued by the Issuer on the website of the AMX at www.amx.am.</p>



European Bank
for Reconstruction and Development

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂՆԵՐԻՆ NOTICE TO INVESTORS

3.1. Պարտատոմսերից Բխող Իրավունքները

Հայաստանի կենտրոնական դեպոզիտարիայի կողմից վարվող Պարտատոմսի սեփականատերերի ռեեստրում գրանցված պարտատոմսերի սեփականատերերը իրավունք ունեն ստանալ պարտատոմսով նախատեսված արժեկտրոնների և 3.1. կետով սահմանված պարտատոմսի մարման գումարը՝ համաձայն սույն փաստաթղթով սահմանված կարգի:

3.2. Էական Տեղեկությունների Փոփոխությունները Պարտատոմսերի Պայմաններում

Պարտատոմսերին վերաբերող էական տեղեկությունների փոփոխության դեպքում Թողարկողը պարտավորվում է փոփոխության առաջացմանը հաջորդող 10 (տասը) Աշխատանքային օրվա ընթացքում Բորսա ներկայացնել տեղեկատվություն այդ փոփոխությունների վերաբերյալ՝ Բորսայի կայքում հրապարակելու համար:

3.3. 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 (անվանատերերի) ռեեստրի հիման վրա Պահառուի կողմից տրված ցուցակում նշված անձանց համարել պարտատոմսով հավաստվող իրավունքների

3.2. Rights Arising from the Bonds

The owners of the Bonds registered in the register of owners of the Bonds maintained by the Central Depository of Armenia are entitled to receive the coupons envisaged by the Bond and the redemption amount of the Bond, in accordance with the terms stipulated in 3.1.

3.3. Changes to Material Information in the Terms of the Bonds

In the event of any change to material information relating to the Bonds, the Issuer shall submit information on such changes to the “Armenia Stock Exchange” OJSC within 10 (ten) Business Days following the occurrence of the change, for publication on the website of “Armenia Stock Exchange” OJSC.

3.4. Transfer of title

Title to the Bonds shall pass upon registration of the title to the bond by the Custodian (or, in case the bondholder’s securities account is maintained by a subcustodian, then by such subcustodian) in the bondholder’s name. 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.

միակ և ամբողջական կրողներ՝ վճարումներ կատարելու և բոլոր այլ նպատակներով:

3.4. 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 Հայաստանի կենտրոնական դեպոզիտարիայի կողմից 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 գումարը կուտակված տոկոսագումարների հետ միասին պետք է դառնան պարտադիր վճարման ենթակա

3.5. 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 Issuer 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 Issuer fails to pay when due any amount payable under the Bonds, the overdue amount shall bear daily interest at a rate equal to the “Reference Rate + 0.00%” per annum”

Default interest shall be payable in AMD and shall:

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 օրական տոկոսագումար “Հղման տոկոսադրույք+0.00%” տարեկան տոկոսադրույքով:

Խախտման տոկոսագումարները վճարվում են ՀՀ դրամով և

- (i) վճարման ենթակա օրվանից հաշվարկվում են յուրաքանչյուր օր մինչ փաստացի վճարման օրը,
- (ii) հաշվվում են փաստացի բաց թողնված օրերի և 360-օրյա տարվա հիման վրա,
- (iii) ենթակա են վճարման ՎՁԵԲ-ի կողմից նախկինում խախտված պարտականության հետ միասին:

Թողարկողի կողմից Պարտատոմսերից բխող իր պարտականությունների չկատարման կամ ոչ պատշաճ կատարման դեպքում Հայաստանի կենտրոնական դեպոզիտարիայի կողմից վարվող պարտատոմսերի սեփականատերերի ռեեստրում նշված Պարտատոմսերի սեփականատերերն իրավունք ունեն դատական հայց ներկայացնելու ընդդեմ ՎՁԵԲ-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 ՎՁԵԲ-ի կողմից չկատարելու դեպքում պահանջների ներկայացման ժամկետը սահմանվում է 3 տարի այն օրվանից, երբ նախատեսվում էր ՎՁԵԲ-ի Պարտատոմսերից բխող համապատասխան պարտավորությունների կատարումը:

Համաձայն 1990թ. մայիսի 29-ին կնքված՝ Վերակառուցման և Զարգացման Եվրոպական Բանկի Հիմնադրման համաձայնագրի՝ ՎՁԵԲ-ն իր պաշտոնական գործունեության

- (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 and Conditions. 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

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 անձանց դատական հայցեր կամ անդամներից բխող պահանջներ:

ՎԶԵԲ-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:

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.

ԾԱՆՈԹՑՈՒՄ ՆԵՐՄՈՂՆԵՐԻՆ
NOTICE TO INVESTORS

Անուն, ազգանուն/ Name: Ազիզ Ջուրայեվ/ Aziz Jurayev

Պաշտոն/ Position: Փոխտնօրեն, Ֆինանսավորման ավագ պաշտոնյա/Associate Director,
Senior Funding Officer

Ստորագրություն/Signature:  L.S. / Կ.Տ.

Ամսաթիվ/Date: Հունիսի 25, 2026թ./25 June 2026