

OFFERING CIRCULAR



European Bank for Reconstruction and Development

Issue of Azerbaijani Manat (“AZN”) 50,000,000 Floating Rate Bonds due 1 October 2026 (the “Bonds”)

The Bonds shall be in the form of 500 (five hundred) registered, dematerialised, scripless, unsecured Bonds, each with a nominal value of AZN 100,000 (one hundred thousand)

The Bonds will be issued by the European Bank for Reconstruction and Development (referred to herein as the “**Bank**” and the “**Issuer**”) on 1 October 2025 at an issue price of 100% of the principal amount of the Bonds and the Bonds will mature on 1 October 2026. Interest on the Bonds is payable quarterly in arrear at the compounded Azerbaijan Interbank Rate (AZIR) in accordance with the offering Terms and Conditions of the Bonds set out below.

The Bonds will be placed and admitted to listing on the Baku Stock Exchange, as described in further detail below.

The Bonds will be direct and unsecured obligations of the Bank. The Bonds are not the obligation of any government or member of the Bank.

LEAD MANAGERS

“ABB-Invest Investment Company” CJSC

609 Jafar Jabbarli Street, Globus Center, Baku, Azerbaijan

“Unicapital Investment Company” OJSC

Office 72, 12th Floor, “Azure” Business Center, 15, 8 November Avenue, Baku, Azerbaijan

This Offering Circular is dated 25 September 2025

The Bank accepts responsibility for the information contained in this Offering Circular. To the best of the knowledge and belief of the Bank (which has taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained in this Offering Circular is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

The information contained in this Offering Circular under the headings “*Underwriting and Sale – Stock Exchange*” and “*Underwriting and Sale – Central Depository*” has been provided to the Bank by the Lead Managers. The information referred to in this paragraph has been accurately reproduced and so far as the Bank is aware, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The distribution of this Offering Circular and the offer of the Bonds may be restricted by law in certain jurisdictions. Persons into whose possession this Offering Circular comes are required by the Bank and the Lead Managers (as defined under the heading “*Underwriting and Sale*”) to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.

The Bonds are eligible for “public offering” as defined by the Law of Republic of Azerbaijan on Securities Market No 1284-IVQ, dated 15 May 2015 (the “**Securities Market Law**”).

Application will be made for the Bonds to be placed and listed on the Baku Stock Exchange. No representation or assurance is given or made by the Bank or any other person that any such placement or listing will be obtained or maintained in respect of the Bonds.

The Bonds will be offered (placed) publicly in accordance with the applicable laws and regulations of the Republic of Azerbaijan and relevant rules of the Baku Stock Exchange. Advertising an offering of the Bonds is allowed to the extent permitted by the Azerbaijani law.

This Offering Circular will be disclosed by the Lead Managers, on behalf of the Bank, via the Electronic Disclosure System of Azerbaijan at <https://www.cbar.az/meas> and shall be made available for review at the Lead Managers’ addresses.

This Offering Circular comprises an offering of the Bonds only inside Republic of Azerbaijan (Caucasus region). This Offering Circular has been filed with the Azerbaijani regulatory authority, the Central Bank of Republic of Azerbaijan (the “CBA”), and the Bonds may only be offered, sold or transferred in accordance with the relevant provisions of the Civil Code of the Republic of Azerbaijan, the Securities Market Law, and any applicable implementing regulations, subject to the provisions of Condition 6 of the Terms and Conditions of the Bonds, set out below (the Terms and Conditions of the Bonds referred to herein as the “Conditions”).

In connection with the issue and sale of the Bonds, no person is authorised to give any information or to make any representation not contained in this Offering Circular, and neither the Bank nor the Lead Managers accepts responsibility for any information not contained herein. Neither the delivery of this Offering Circular nor any sale made hereunder shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Bank since the date hereof.

This Offering Circular does not constitute and may not be used for the purposes of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation, and no action is being taken to permit an offering of the Bonds or the distribution of this Offering Circular in any jurisdiction where such action is required.

Neither this Offering Circular nor any other information supplied by the Bank or the Lead Managers in connection with the Bonds is intended to provide an evaluation of the risks involved in investing in the Bonds. Each investor is advised to make its own evaluation of the potential risks involved. Neither the Bank nor the Lead Managers make any representation to any offeree or purchaser of the Bonds regarding the legality of an investment in the Bonds by such offeree or purchaser under appropriate investment or similar laws.

In this Offering Circular, references to Azerbaijani Manat or AZN are to the lawful currency of the Republic of Azerbaijan.

The most recently published annual Financial Statements of the Bank shall be deemed to be incorporated in, and form part of, this Offering Circular. These Financial Statements are publicly available and can be accessed on the Bank’s official website at: <http://www.ebrd.com/work-with-us/capital-markets/investor-information.html>.

The Lead Managers do not accept liability for the accuracy of any information included in this Offering Circular and prospective investors are advised to use such information with caution.

Each investor and Bondholder is advised to make its own evaluation of the potential tax liabilities and risks involved with such payments (including, but not limited to, tax registration, reporting and payment liabilities in the Republic of Azerbaijan). Neither the Bank nor the Lead Managers make any representation to any offeree or purchaser of the Bonds or Bondholder(s) regarding tax related matters in connection with the payments of principal and interests on the Bonds.

TABLE OF CONTENTS

	<i>Page</i>
FORWARD-LOOKING STATEMENTS	5
GENERAL INFORMATION ABOUT THE ISSUANCE	6
TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS	7
USE OF PROCEEDS	15
INFORMATION RELATING TO THE EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	16
INFORMATION RELATING TO SETTLEMENT	20
INFORMATION RELATING TO THE RIGHTS OF BONDHOLDERS	21
UNDERWRITING AND SALE	22
RISK FACTORS	24

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

Certain statements in this Offering Circular may be deemed to be “forward-looking statements”. Forward-looking statements include statements concerning the Bank's plans, expectations, projections, objectives, targets, goals, strategies, future events, future revenues, capital expenditures, financing needs, future operations, development, business strategy and other information that is not historical information.

Words such as “believe”, “anticipate”, “estimate”, “target”, “potential”, “expect”, “intend”, “predict”, “project”, “could”, “should”, “may”, “will”, “plan”, “aim”, “seek” and similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements.

By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that the predictions, forecasts, projections and other forward-looking statements will not be achieved. These risks, uncertainties and other factors include, among other things, those listed under “Risk Factors”, as well as those included elsewhere in this Offering Circular. Investors should be aware that a number of important factors could cause actual results to differ materially from the plans, objectives, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements.

Accordingly, investors should not place undue reliance on forward-looking statements and, when looking at forward-looking statements, should carefully consider the foregoing factors and other uncertainties and events. The forward-looking statements in this Offering Circular speak only as of the date of this Offering Circular. The Bank does not undertake any obligation to update or revise any of them (whether as a result of new information, future events or otherwise). The Bank does not make any representation, warranty or prediction that the results anticipated by such forward-looking statements will be achieved, and such forward-looking statements represent, in each case, only one of many possible scenarios, and should not be viewed as the most likely or standard scenario. These cautionary statements qualify all forward-looking statements attributable to the Bank or persons acting on the Bank's behalf and any projections made by third parties included in this Offering Circular.

GENERAL INFORMATION ABOUT THE ISSUANCE

Maximum amount of the issue

The maximum aggregate principal amount of the Bonds to be issued pursuant to this Offering Circular is AZN 50,000,000 (fifty million).

Method of placement and applicable procedures

The method of placement and the applicable procedures are described under the heading “*Underwriting and Sale*” of this Offering Circular below.

Information about the Bonds

- *Type of security:* Floating rate, unsecured, dematerialised, scripless, registered Bonds.
- *The number and nominal value:* 500 (five hundred) Bonds, each with a nominal value of AZN 100,000 (one hundred thousand).
- *Currency of the notes:* Azerbaijani Manat (AZN).
- *A period from the initial placement date until the Maturity Date (a term of circulation):* 1 (one) year.
- *Interest:* The floating rate described under Condition 4 (*Interest*) below.
- *Redemption:* As described under Condition 4 (*Interest*) and Condition 7 (*Redemption and Purchase*) below.
- *Collateral:* The Bonds are unsecured.
- *Rights of the Bondholders:* As described under the Conditions below.

Name and address of the stock exchange where the Bonds are listed

This information is described under the heading “*Underwriting and Sale*” of this Offering Circular below.

Name and address of the Central Depository maintaining the custody and record-keeping of the Bonds

This information is described in the preamble of the Conditions and under the heading “*Underwriting and Sale*” of this Offering Circular below.

TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS

The following is the text of the Terms and Conditions of the Bonds (referred to herein as the “Conditions”)

The issue of the Bonds will be registered with the Depository System of the Republic of Azerbaijan (the “DS”), the system whereby the National Depository Center of the Republic of Azerbaijan (the “NDC”) operates, in accordance with a depository and registrar services agreement dated on or around the date of this Offering Circular entered into between the Bank as issuer and the NDC as depository.

Payments of principal and interest in respect of the Bonds will be made to the Bondholder(s) (as defined below) as described in these Conditions and in compliance with (i) the Securities Market Law and (ii) the Rules of the NDC on the implementation of payments for securities, approved by the Supervisory Board of NDC No MŞ-01-2023, dated 1 March 2023 (the “NDC Rules”), each as may be amended from time to time.

“**Bondholder**” means a person who is shown in the records of the DS as the holder of a particular nominal amount of the Bonds (in which regard any certificate or other document issued by the NDC as to the nominal amount of such Bonds standing to the order of the Depo Account of any person shall be conclusive and binding for all purposes save in the case of manifest error).

“**Depo Account**” means an account (other than the Issuer’s account) maintained by a Bondholder in the DS to which securities may be credited or debited.

1. Form and Denomination

The Bonds are issued in dematerialised scripless form as an entry in a Depo Account, in denominations of AZN 100,000 (the “**Denomination**”), at the date of issue, 1 October 2025 (the “**Issue Date**”).

2. Status

The Bonds constitute direct and, subject to Condition 3, unsecured obligations of the Bank ranking *pari passu* without any preference among themselves and, subject as aforesaid, with all its other obligations which are unsecured and unsubordinated. The Bonds are not the obligations of any government or member of the Bank.

3. Negative Pledge

As long as any of the Bonds shall be outstanding, the Bank will not create on any of its property or assets any mortgage, pledge or other lien or charge as security for any bonds, notes or other evidences of indebtedness quoted, listed or ordinarily dealt in on any stock exchange or other organised securities market, heretofore or hereafter issued or assumed by the Bank or for any guarantee thereof by the Bank, unless all payments in respect of the Bonds shall be secured by such mortgage, pledge, lien or charge equally and rateably with such bonds, notes, evidences of indebtedness or guarantees provided, however, that the foregoing shall not apply to: (i) any lien created as security for the payment of any such indebtedness or guarantee incurred for the purpose of financing or refinancing the purchase of any property; (ii) any lien arising in the ordinary course of business and securing a debt maturing not more than one year after the date on which it is originally incurred; or (iii) any extension or renewal of the foregoing.

4. Interest

(a) Interest Payment Dates

The Bonds shall bear interest on their nominal amount in accordance with this Condition 4 and subject to Condition 7 below, and such interest will be payable quarterly in arrear on each of 1 January 2025, 1 April 2026, 1 July 2026 and 1 October 2026 (each an “**Interest Payment Date**”, with 1 October 2026 also being the “**Maturity Date**”).

All interest payments under the Bonds will be made to the Bondholder(s) on each Interest Payment Date, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention (as defined below), and Bondholders shall not be entitled to any such payments of interest until the relevant adjusted Interest Payment Date.

Interest will be calculated per the Denomination on each Interest Determination Date (as defined below) at the rate specified in Condition 4(c) below in respect of the relevant Interest Period (as defined below) on the basis of the actual number of calendar days in the relevant Interest Period and a 360-day year.

If an amount of interest payable in respect of each Denomination, as calculated in accordance with these Conditions, does not constitute an integral multiple of AZN 0.01, such amount shall be rounded to the nearest integral multiple of AZN 0.01 (with AZN 0.011 to 0.014 (inclusive) being rounded down and with AZN 0.015 to 0.019 (inclusive) being rounded up).

“Business Day” means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and securities market participants settle transactions and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in Baku and London.

“Business Day Convention” means Modified Following whereby if any Interest Payment Date(s) or the Maturity Date (as appropriate) falls on a day which is not a Business Day, an adjustment will be made so that such Interest Payment Date(s) or the Maturity Date (as appropriate) shall be postponed to the next day which is a Business Day, unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such Interest Payment Date(s) or the Maturity Date (as appropriate) shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.

(b) Redemption

The Bonds are subject to redemption in accordance with Condition 7. Interest will cease to accrue on each Bond on the due date for redemption

If the delivery of principal is improperly withheld or refused on the due date of redemption as per Condition 7, then interest shall not cease to accrue, but shall continue to accrue on the relevant outstanding nominal amount until the Issuer makes the funds necessary for a final redemption of the Bonds in accordance with Condition 7(a) available to the Paying Agent (as defined below).

(c) Rate of Interest

- (i) The rate of interest for each Interest Period will be, subject as provided below, Compounded AZIR.
- (ii) For any Interest Period, **“Compounded AZIR”** will be calculated by the Calculation Agent on each Interest Determination Date as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest second decimal place of a percentage point, with 0.005 being rounded upwards:

$$\left[\frac{AZIR\ CI_{End\ Date}}{AZIR\ CI_{Start\ Date}} - 1 \right] \times \frac{360}{T}$$

where:

“AZIR CI” means, in relation to any Baku Business Day, the “AZIR Compounded Index” value published by the Central Bank of Azerbaijan (**“CBA”**) (or a successor administrator) as administrator of the AZIR reference rate on the Relevant Screen Page on or about 10am (Baku time) on such Baku Business Day;

“AZIR CI_{End Date}” means the AZIR CI value on the day which is five (5) Baku Business Days preceding (i) the Interest Payment Date relating to such Interest Period, (ii) in the final Interest Period, the Maturity Date, or (iii) if the Bonds become due and payable, the date on which the Bonds become due and payable (each, an **“Index Determination Date”**);

“AZIR CI_{Start Date}” means the AZIR CI value on the day which is five (5) Baku Business Days preceding the first date of the relevant Interest Period (also an **“Index Determination Date”**);

“Interest Determination Date” means (i) the date falling five (5) Baku Business Days prior to each Interest Payment Date relating to the relevant Interest Period, (ii) the date falling five (5)

Baku Business Days prior to the Maturity Date or, (iii) in the case of the Bonds becoming due and payable in accordance with Condition 11 (*Events of Default*), the date on which the Bonds become due and payable (as appropriate);

“**Interest Period**” means each period from and including the previous Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date, except in the case of (i) the first period where it means the period beginning on the Issue Date and ending on but excluding the first Interest Payment Date and (ii) the last period where it means the period beginning on the penultimate Interest Payment Date and ending on but excluding the Maturity Date, or, in the case of the Bonds becoming due and payable, the date on which the Bonds becomes due and payable, subject to the Business Day Convention. For the avoidance of doubt, where the Interest Payment Date has been adjusted to the following Business Day, interest will accrue to (but excluding) such adjusted date. Furthermore, where the Interest Payment Date has been adjusted to the first preceding Business Day (on account of the initially adjusted Interest Payment Date falling in the next calendar month), interest will accrue to (but excluding) such earlier date;

“**Relevant Screen Page**” means the CBA’s website (<https://cbar.az>) (the “**CBA Website**”) or a Successor Screen Page;

“**Successor Screen Page**” means (i) any successor display page, other published source, information vendor or provider that has been officially designated for displaying of the relevant rate by the administrator of the Relevant Screen Page; or (ii) if such administrator has not officially designated a successor display page, another published source, service or provider (as the case may be), the successor display page, other published source, service or provider, if any, designated by the relevant information vendor or provider (if different from the administrator) for displaying of the relevant rate, in each case as determined by the Calculation Agent; and

“**T**” means the number of calendar days from (and including) AZIR CI_{Start Date} to (but excluding) AZIR CI_{End Date}.

- (iii) “**Fallback Provisions**” means the fallback provisions described in sub-clauses (iv) to (vi) below.
- (iv) If the Calculation Agent determines that AZIR CI is unavailable on the Relevant Screen Page on any relevant Index Determination Date, “**Compounded AZIR**” will be calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the second decimal place of a percentage point, with 0.005 being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_b} \left(1 + \frac{AZIR_i \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{T}$$

where:

“**AZIR_i**” means the AZIR Reference Rate for the Baku Business Day “**i**” in the relevant Reference Period (and published on the following Baku Business Day);

“**AZIR Reference Rate**”, in respect of any Baku Business Day, is a rate equal to the daily Azerbaijan Interbank Rate (“**AZIR**”) for such Baku Business Day as published on the Relevant Screen Page on the following Baku Business Day;

“**Baku Business Day**” means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and securities market participants settle transactions and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in Baku;

“**d_b**” is the number of Baku Business Days in the relevant Reference Period;

“*i*” is a series of whole numbers from one to *d_b*, each representing the relevant Baku Business Day in chronological order from, and including, the first Baku Business Day in the relevant Reference Period;

“*n_i*” for any Baku Business Day “*i*” in the relevant Reference Period means the number of calendar days from and including such Baku Business Day “*i*” up to but excluding the following Baku Business Day;

“**Reference Period**” means the period from and including the date falling five (5) Baku Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling five (5) Baku Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling five (5) Baku Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Bonds become due and payable); and

“*T*” is the number of calendar days in the relevant Reference Period.

For the avoidance of doubt, the formula for the calculation of Compounded AZIR only compounds AZIR in respect of days within a Reference Period which are Baku Business Days. The AZIR Reference Rate applied to a day that is a non-Baku Business Day takes the AZIR Reference Rate for the previous Baku Business Day but without compounding. Furthermore, Compounded AZIR determined in accordance with these Fallback Provisions is calculated for the Reference Period, and not for a given Interest Period. Accordingly, such rates may differ from rates calculated for the Interest Period.

- (v) If, in respect of any Baku Business Day in the relevant Reference Period, the Calculation Agent determines that the AZIR Reference Rate is not available on the Relevant Screen Page, such AZIR Reference Rate shall be:
 - (A) (i) CBA’s refinancing rate (the “**Base Rate**”) prevailing at close of business on the relevant Baku Business Day as published on the Relevant Screen Page as “Refinancing rate” or under such other title designated for the purpose of displaying the relevant rate; plus (ii) the mean of the spread of the AZIR Reference Rate to the Base Rate over the previous five (5) Baku Business Days on which an AZIR Reference Rate has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and the lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Base Rate; or
 - (B) if the Base Rate is not published by the CBA at close of business on the relevant Baku Business Day, the AZIR Reference Rate published on the Relevant Screen Page, for the first preceding Baku Business Day on which the AZIR Reference Rate was published on the Relevant Screen Page.

Notwithstanding the provisions above, if the CBA publishes guidance as to (x) how the AZIR is to be determined or (y) any rate that is to replace AZIR, the Calculation Agent shall, to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine the AZIR Reference Rate for the purpose of the Compounded AZIR for so long as the AZIR Reference Rate is not available or has not been otherwise published by the CBA or by a successor administrator.

- (vi) The Calculation Agent shall immediately (and in no event later than close of business in Baku on the relevant Interest Determination Date) notify (in writing) the Issuer and the NDC of the rate of interest determined in accordance with any of these Fallback Provisions together with details of the rate of interest so applicable and any applicable Successor Screen Page, which shall become the rate of interest in respect of the Bonds, provided that if such rate is less than zero, the rate of interest shall be deemed to be zero.

5. Payments

(a) Payments through the DS

Payments of principal and interest will be made by the Paying Agent (as defined below) in AZN to, or to the order of, the Bondholder(s) registered with the DS as holding the Bonds as at the close of business two (2) Baku Business Days preceding the relevant Interest Payment Date or Maturity Date, as applicable, (the “**Record Date**”) through the DS pursuant to the Calculation and Paying Agency Agreement (as defined below), the NDC Rules and the NDC’s instructions by crediting the relevant Depo Accounts of the Bondholders in the DS.

The Calculation Agent shall calculate the amount of interest and/or principal payable (setting out the amount of interest and principal separately) in respect of the Denomination (the “**Due Amount**”). Furthermore, the Calculation Agent shall notify the Issuer in writing of the Due Amount so calculated as soon as possible on the Interest Determination Date and in any event no later than the Baku Business Day immediately following the relevant Interest Determination Date. Unless the Due Amount calculated by the Calculation Agent involves any manifest error, such amount shall also be notified by the Calculation Agent to the NDC. Where the Due Amount calculated by the Calculation Agent involves any manifest error, the Calculation Agent shall notify the NDC of the amounts that have been agreed upon between the Issuer and the Calculation Agent following a discussion with the Issuer; in such circumstances, the NDC shall be notified (in writing with a copy being sent to the Issuer) of the Due Amount no later than the Business Day preceding the relevant Interest Payment Date or Maturity Date, as applicable.

The Issuer’s obligations to make payments of principal and/or interest in respect of the Bonds shall be deemed discharged at the time when the relevant funds are credited to Paying Agent.

Payments will be subject in all cases to any fiscal or other laws and regulations applicable thereto, but without prejudice to the provisions of Condition 10.

(b) Issuer’s Paying Agent and Calculation Agent

Under the Calculation and Paying Agency Agreement dated on or around the date of this Offering Circular (the “**Calculation and Paying Agency Agreement**”) entered into between the Bank and the NDC as paying and calculation agent (the “**Paying Agent**” and “**Calculation Agent**” respectively), the Bank has appointed (a) the Paying Agent as responsible for payments of principal and interest in respect of the Bonds to the Bondholder(s) as described in these Conditions and (b) the Calculation Agent as responsible for making the calculations and determinations in respect of the Due Amounts and Compounded AZIR as described in these Conditions.

The Calculation and Paying Agency Agreement has attached to it the Conditions of the Bonds.

The Bank reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent and/or the Calculation Agent and to appoint another paying agent and/or calculation agent provided that it will at all times whilst the Bonds are outstanding maintain a paying agent (which shall be a reputable bank licensed to carry out banking activities and operating in the Republic of Azerbaijan being a participant of the Azerbaijani real time gross settlement system (“**AZIPS**”) and registered with the NDC (in its capacity as a clearing organisation) as a member in its capacity as a settlement bank) as well as a calculation agent (which shall be a reputable bank licensed to carry out banking activities in Republic of Azerbaijan or a reputable investment company licensed to carry out brokerage activities in Republic of Azerbaijan). Notice of any such termination or appointment and of any changes in the specified office of the Calculation Agent will be given to the Bondholder(s) in accordance with Condition 13.

6. Closed Periods

If a Bondholder transfers Bonds during any period starting at the Close of Business on a day that immediately precedes the Record Date and ends on the Close of Business on the relevant Interest Payment Date following such Record Date, the distribution of payments shall made to the Bondholder(s) registered as holding the Bonds on the Record Date according to the records in the DS system. Neither the Bank nor the Paying Agent assumes liability for such distributions.

“**Close of Business**” means, in relation to the Record Date, 6:00 pm Baku time.

7. Redemption and Purchase

- (a) Unless previously purchased and cancelled by the Issuer, the Bonds shall be redeemed at their principal amount on the Maturity Date.

All payments of principal under the Bonds will be made to the Bondholders on the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention, and Bondholders shall not be entitled to any such payments of principal until the relevant adjusted Maturity Date.

- (b) Purchase

The Bank may at any time purchase or otherwise acquire the Bonds in the open market or otherwise, in each case at any price. The Bonds purchased or otherwise acquired by the Bank may be held or resold or, at the discretion of the Bank, cancelled.

- (c) No other Redemption or Purchase

The Bank shall not be entitled to redeem the Bonds otherwise than as provided in Condition 7(a) or purchase the Bonds otherwise than as provided in Condition 7(b).

8. Transfer of the Bond

In the DS, the Bonds are transferred by way of debiting the Depo Account of a seller (or at issuance, the Issuer) of the Bonds and crediting the Depo Account of a buyer of the Bonds without a need to meet any other formal requirements, provided that any such transfer is effected through a licensed investment company (with respect to primary issuance and secondary market purchases) or a notary (with respect to secondary market purchases).

The Bank may deem and treat only Bondholder(s) as the absolute owner(s) of the Bonds for the purpose of making payments and all payments to such Bondholder(s) shall be valid and effectual to discharge the liability of the Bank in respect of the Bonds to the extent of the sum or sums so paid.

The Bonds may be transferred in accordance with the relevant provisions of the Civil Code of the Republic of Azerbaijan, the Securities Market Law, and any applicable implementing regulations, subject to the provisions of Condition 6.

Ownership rights with respect to the Bonds are evidenced by a positive balance in the Depo Account that can be shown in a depo account extract generated from the DS by the NDC or the investment company (as appropriate) engaged by the buyer of any such Bonds.

9. Bondholder(s)

Bondholder(s) shall have the rights set forth in these Conditions including the right to receive payments of principal and/or interest as specified herein.

10. Taxation

Payments of principal and interest on the Bonds will be made by the Bank to the Paying Agent without withholding or deduction for or on account of tax.

11. Events of Default

If the Bank 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 its headquarters in London by the Bondholder(s); or

- (c) In the payment of the principal of, or interest on, the 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 the Bondholder(s) may deliver or cause to be delivered to the Bank at its headquarters in London, written notice that such Bondholder(s) elects to declare the principal of the Bonds held by it 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 the Bonds shall become due and payable, together with all accrued interest thereon unless prior to that time such default shall have been cured.

For the avoidance of doubt, should payments of principal and/or interest in respect of the Bonds be delayed due to a malfunction of the DS and/or AZIPS, then such delay in payments shall not constitute a default in respect of the Bonds and no interest (either for the delayed payment of interest or the late redemption of the Bond) shall be accrued on the Bonds for a period of delay caused by malfunction of the DS and/or AZIPS.

In accordance with the Agreement Establishing the European Bank for Reconstruction and Development dated 29 May 1990 (as amended from time to time), the Bank, within the scope of its official activities, enjoys immunity from jurisdiction, subject to waiver of immunity. 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. 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 Bank, including experts performing missions for it, are immune from legal proceedings for acts performed by them in their official capacities, except when the Bank waives such immunity. Nothing herein contained shall constitute a waiver in respect of any immunities or privileges specified in this Condition.

12. Modifications

The Bank may agree, without the consent of the Bondholder(s), to any modification to any of the provisions of any of these Conditions or any of the provisions of the Calculation and Paying Agency Agreement which is (i) not, in the reasonable opinion of the Bank, materially prejudicial to the interests of the Bondholder(s), (ii) of a formal, minor or technical nature or (iii) aimed at correcting a manifest error.

13. Notices

All notices regarding the Bonds will be valid if placed on the Bank's website and, if and when required under the Rules for the Issuance, Public Offering and Circulation of Investment Securities of International Organizations of which the Republic of Azerbaijan is a Member, approved by Resolution No 49/2 of the Board of Governors of the Central Bank of the Republic of Azerbaijan, dated 18 October 2023, as amended on 14 January 2025 (the "**IFI Bonds Rules**"), published by the Lead Managers on behalf of the Bank at the Electronic Disclosure System of Azerbaijan at <https://www.cbar.az/meas>.

14. Further Issues

The Bank may from time to time without the consent of the Bondholder(s) create and issue further securities having the same terms and conditions as the Bonds in all respects (or in all respects except for the issue date and the/or the first payment of interest on them) and so that such further issue shall be consolidated and form a single series with the outstanding securities of any series (including the Bonds) or upon such terms as the Bank may determine at the time of their issue. References in these Conditions to the Bonds include (unless the context requires otherwise) any other securities issued pursuant to this Condition and forming a single series with the Bonds.

15. Governing Law and Jurisdiction

- (a) The Bonds are governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of the Republic of Azerbaijan.
- (b) The Bank irrevocably agrees, for the benefit of the Bondholder(s), that the competent courts of the Republic of Azerbaijan are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Bond.

USE OF PROCEEDS

The net proceeds of the issue will be included in the ordinary capital resources of the Bank and used in its ordinary operations.

INFORMATION RELATING TO THE EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

Introduction

The Bank is an international organisation 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 has currently 79 members including the Republic of Azerbaijan, which became a member on 4 September 1992. The Bank's headquarters is at Five Bank Street London E14 4BG, United Kingdom.

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.

Rating

The Bank and/or its debt obligations have been assigned an AAA credit rating from S&P Global Ratings Europe Limited (“**S&P**”), an Aaa credit rating from Moody's Investors Service Ltd. (“**Moody's**”) and an AAA credit rating from Fitch Ratings Ltd. (“**Fitch**”). As defined by S&P, an “AAA” rating means that the ability of the Bank to meet its financial commitment on its obligations is extremely strong. As defined by Moody's, an “Aaa” rating means that the Bank's ability to meet its financial obligations is judged to be of the highest quality, with minimal credit risk. As defined by Fitch, an “AAA” rating denotes the lowest expectation of credit risk and means that the Bank has an exceptionally strong capacity for timely payment of its financial commitments.

The ratings mentioned above are accurate as of the date of this Offering Circular. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

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 member countries of operations within the Bank's geographical remit which are committed to applying the principles of multiparty democracy, pluralism and market economics. The Bank's operations currently extend to the countries of Central and Eastern Europe, Türkiye and the Caucasus, Central Asia and Mongolia as well as the Southern and Eastern Mediterranean region including Iraq, and a limited number of countries in Sub-Saharan Africa.

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 de-monopolisation, decentralisation and privatisation, to help their economies become fully integrated into the international economy by measures:-

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

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

Legal Status, Privileges and Immunities

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

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

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 place of business maintained by the Bank.

Consistent with accepted international practice to accord certain immunities and privileges to international organisations, the Bank is exempt from the obligation to withhold tax from interest and certain other types of payments. Accordingly, payments of interest may be made by the Bank or a paying agent without any withholding or deduction for or on account tax.

Board of Directors

Set forth below are the members of the Board of Directors of the Bank, their Alternates, and the member countries which they represent as of the date of this Offering Circular. For the latest list of directors, see the website of the Bank (www.ebrd.com). For the purpose of the business of the Bank the address of each Director is the headquarters of the Bank.

Director	Alternate	Shareholders
David Avarello	Rok Ponikvar	Belgium/Slovenia /Luxembourg
Piotr Szpunar	Karina Karaivanova	Poland/Bulgaria/Albania
Dimitris Metaxas-Trikardos	José Tavares	Portugal/Greece/San Marino/India
Magnus Rystedt	Guðrún Ögmundsdóttir	Sweden/Iceland/Estonia
Vanessa MacDougall	Mark Paskins	United Kingdom
Vacant	Brian McCauley	United States of America
Catherine Stewart	Andrew Smith	Canada/Morocco/Jordan/Tunisia
Maria Shaw-Barragan	Vacant	European Investment Bank
Yasemin Girici	Lucian Isar	Türkiye/Romania/Republic of Azerbaijan/Moldova/Kyrgyz Republic/Algeria
Tamás Vojnits	Klára Król	Hungary/Czechia/Slovak Republic/Croatia/Georgia
Vacant	Roy Dickinson	European Union
Kyunghee Kim	Nathalie Horvat	Korea/Australia/New Zealand/Egypt
Brendan O'Connor	Anders Garly Andersen	Ireland/Denmark/Lithuania/Kosovo
Elena Aparici	Enrique Alejo	Spain/Mexico/United Arab Emirates/Iraq

Ichiro Oishi	Tomoko Kubo	Japan
Marco Zanni	Umberto Bernardo	Italy
Elke Kallenbach	Konrad von Hoff	Germany
Jon Nicolaisen	Mikko Autti	Norway/Finland/Latvia/Lebanon
Yann Pouëzat	Hadrien Haddak	France
Elisabeth Vitzthum	Esti Feldman	Austria/Israel/Cyprus/Malta/Kazakhstan/ Bosnia & Herzegovina
René van Hell	Qiyong Liang	Netherlands/China/Mongolia/North Macedonia/Armenia
Vacant	Ilya Kavtashkin	Russian Federation/Belarus/Tajikistan
Liliana de Sá Kirchknopf	Artem Shevaley	Switzerland/Ukraine/Liechtenstein/ Turkmenistan/Serbia/Montenegro/Uzbekistan

INFORMATION RELATING TO SETTLEMENT

The settlement process of the issue will take place in accordance with the NDC Rules and the terms and conditions of an underwriting agreement dated on or around the date of this Offering Circular entered into by and between the Bank and the Lead Managers (the “**Underwriting Agreement**”).

INFORMATION RELATING TO THE RIGHTS OF BONDHOLDERS

Bondholders have the rights detailed and set out in the Terms and Conditions, which include, in summary:

- (i) The right to receive payment of (i) interest quarterly in arrear and (ii) principal at maturity (both subject to the Business Day Convention and Record Date mechanics), with the Bonds ranking as direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and benefiting from a negative pledge requiring equal and rateable security if the Bank secures other listed debt, subject to limited exceptions;
- (ii) The right to be treated as absolute owners for payment purposes as per DS records, with ownership evidenced by a positive balance in the relevant Depo Account and free transferability through the DS via licensed intermediaries or notaries in accordance with Azerbaijani law;
- (iii) The right to accelerate the Bonds upon specified Events of Default (including 90 day payment or covenant defaults and cross default on similar Bank obligations), after required notices and cure periods;
- (iv) The right to bring proceedings in the competent courts of the Republic of Azerbaijan under Azerbaijani law (subject to the Bank's privileges and immunities as set out in the Conditions); and
- (v) Other rights under applicable law and the Conditions.

Bondholders should refer always to the detailed Conditions and provisions of applicable law.

UNDERWRITING AND SALE

Stock exchange

Application will be made for the Bonds to be placed and listed on “Baku Stock Exchange” Closed Joint-Stock Company (“**BSE**” or “**Baku Stock Exchange**”). No representation or assurance is given or made by the Bank or any other person that any such placement or listing will be obtained or maintained in respect of the Bonds. BSE was established in 2000 as a closed joint-stock company and operates in the territory of the Republic of Azerbaijan as a professional organiser of mass trading in securities and derivative financial instruments under the indefinite License No. 5 dated 21 July 2000, which authorises it to carry out “Stock Exchange Activities”.

BSE organises trading in the following markets:

- Government securities market;
- Corporate securities market;
- Derivative financial instruments market, which is regulated based on the “Listing, Maintenance of Listing, Delisting and Organisation of Trading of Securities on the Baku Stock Exchange” and “Organisation and Conduct of Trading in Securities and Derivative Financial Instruments on the Baku Stock Exchange” Rules.

BSE contact details are follows:

Address: 2A Hasan Bey Zardabi Street (Shokolad Tower), Yasamal district, Baku AZ1141, the Republic of Azerbaijan. BASE
E-mail address: info@bse.az
Official website: www.bse.az
Tel: (+99412) 539 72 49

Central Depository

The issuance of the Bonds will be registered with the DS, operated by the NDC. The NDC is a non-commercial legal entity established pursuant to Article 16.1 of the Securities Market Law. The NDC is located 2A Hasan bey Zardabi Street, Baku AZ1141, the Republic of Azerbaijan.

The NDC’s contact details are follows:

Address: 2A Hasan Bey Zardabi Street (Shokolad Tower), Yasamal district, Baku AZ1141, the Republic of Azerbaijan
Legal Address: 27 Bul-Bul Avenue, Baku city AZ1000, the Republic of Azerbaijan
E-mail address: info@mdm.gov.az
Official website: www.mdm.gov.az
Tel: (+99412) 538 31 90

The following is a summary of the underwriting and sale arrangements relating to the Bonds

“ABB-Invest Investment Company” CJSC and “Unicapital Investment Company” OJSC (the “**Lead Managers**”) have, pursuant to the Underwriting Agreement, agreed to underwrite the Bonds by purchasing the Bonds on their own account in accordance with the Rules for the implementation of investment services (transactions) by investment companies and banks, approved by the CBA No 23/1, dated 31 August 2021.

The Lead Managers have agreed that they will not offer or sell the Bonds directly or indirectly, or distribute the Offering Circular, except in accordance with the laws of the Republic of Azerbaijan. The Lead Managers have agreed that they will not and are prevented from distributing any information other than information included in the Offering Circular.

The Lead Managers have agreed that the Bonds shall not be offered or sold in any jurisdiction other than the Republic of Azerbaijan. The Lead Managers have further agreed that in the Republic of Azerbaijan during the

primary auction for the Bonds, the Lead Managers shall give priority in the allocation of Bonds to legal entities that satisfy the definition of an “Institutional Investor” under the Securities Market Law and any applicable implementing regulations. Accordingly, (i) all bids submitted by Institutional Investors shall be satisfied in full up to the aggregate principal amount of the Bonds available for allocation before any Bonds are allocated to other prospective investors, and (ii) if the total amount of bids submitted by Institutional Investors exceeds the aggregate principal amount of the Bonds offered, the Lead Managers shall allocate the entire issuance exclusively among such Institutional Investors on a pro-rata basis or by such other fair and transparent method as the Lead Managers may determine in their sole discretion, acting in good faith and in accordance with market practice. Any residual Bonds remaining after full satisfaction of Institutional Investors’ bids may, subject to compliance with all applicable laws and regulations of the Republic of Azerbaijan, be allocated to other investors on terms no more favourable than those granted to Institutional Investors.

Method of placement and applicable procedures

The Bonds will be initially placed through a single-price auction on the BSE trading platform, whereby a stock exchange member will submit orders into the exchange system to conclude purchase and sale transactions. The placement of the Bonds shall commence following their admission to trading on the BSE. On the auction day, the Lead Managers and other exchange members shall submit orders for the purchase of Bonds to the BSE within the period announced for the acceptance of orders.

If the total orders submitted by investors exceeds the total volume of the issue, the orders shall be executed on a pro-rata basis, subject to provisions related to Institutional Investors stated in the paragraph above. No later than the auction day, the funds for the purchase of the Bonds must be credited to the Issuer’s account details of which will have been notified by the Issuer to the Lead Managers.

The date of the auction shall be determined by the Bank and shall be announced (i) at least 2 (two) Baku Business Days in advance on the websites of the BSE (www.bse.az) or the Bank (www.ebrd.com), and (ii) if and when required under the IFI Bonds Rules, by the Lead Managers, on behalf of the Bank, on the Electronic Disclosure System of Azerbaijan at <https://www.cbar.az/meas>.

RISK FACTORS

Prospective investors should consider carefully the risks set forth below and the other information contained in this Offering Circular prior to making any investment decision with respect to the Bonds. Each of the risks highlighted below could have an adverse effect on the amount of principal and interest which investors will receive in respect of the Bonds, including because of a material adverse effect on the Bank's business, operations, financial condition or prospects.

Prospective investors should note that the risks described below are not the only risks the Bank faces. The Bank has described only those risks relating to its operations that it considers to be material. There may be additional risks that the Bank currently considers not to be material or of which it is not currently aware, and any of these risks could have the effects set forth above.

Risk Factors Relating to the Bonds

Market, liquidity and yield considerations

The Bonds may not have an established trading market when issued. There can be no assurance of a secondary market for the Bonds or the liquidity of such market if one develops. Consequently, investors may not be able to sell the Bonds readily or at prices that will enable them to realise a yield comparable to that of similar instruments, if any, with a developed secondary market.

The credit rating of the Bank may not reflect all risks affecting the Bonds

The credit ratings assigned to the Bank may not reflect the potential impact of all risks related to the structure, market and other factors that may affect the value of the Bonds. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the credit rating agency at any time.

The DS and/or AZIPS malfunction considerations

Payments of principal and interest in respect of the Bonds will be made through the DS pursuant to the NDC Rules. Should the DS, AZIPS or any part of either of such system fail to function properly, such failure may (but not necessarily) result in (i) a delay of payments of principal and/or interest in respect of the Bonds or (ii) impossibility of such payments for a while until and unless the DS or AZIPS functionality is fully restored.

Legal Investment Considerations

Investors should consult their own legal advisers in determining whether and to what extent the Bonds constitutes legal investment for such investors and whether and to what extent the Bonds can be used as collateral for various types of borrowings. In addition, financial institutions should consult their legal advisers or regulators in determining the appropriate treatment of the Bonds under any applicable risk-based capital or similar rules.

Investors whose investment activities are subject to investment laws and regulations, or to review or regulation by certain authorities may be subject to restrictions on investments in certain types of debt securities, which may include the Bonds. Investors should review and consider such restrictions prior to investing in the Bonds.

Risk Factors relating to the Bank

The Bank extends loans, makes equity and debt investments and issues guarantees primarily to the private sector in its countries of operation. Changes in the macroeconomic environment, political climate and financial markets in these countries may affect the creditworthiness of the Bank's clients. These include deterioration as a result of pandemics; escalation of political instability in Central Asia and the Middle East and geopolitical tensions in the region in which the Bank operates with spillover effects on the social, political and business environments in neighbouring regions; and the imposition or escalation of EU, UK, US and/or UN sanctions. Even severe changes in the macroeconomic, political and financial climate should, however, not affect the Bank's ability to repay its borrowings, which is assured above all through the Bank's prudent provisioning policy, ample liquidity, and limitations in the Agreement on its outstanding loans, equity investments and guarantees to the total amount of its subscribed capital, reserves and surpluses.

Risk Factors Relating to Availability of Interest Rate

The Compounded AZIR rate applicable to the Bonds is calculated based on AZIR CI which can be volatile and may adversely affect the value and return on the Bonds. If AZIR CI is discontinued or otherwise unavailable the rate of interest will be determined for the relevant period in accordance with the Fallback Provisions which may adversely affect the value and return on the Bonds. Should 3AZIR CI and/or the AZIR fail to serve as a benchmark to price AZN floating rate instruments, CBA may cease to publish AZIR CI and/or the AZIR, and/or should the CBA's monetary policy change or the rate no longer serve its purpose, the CBA may cease to publish the Base Rate. Discontinuation of AZIR CI, the AZIR and the Base Rate, and the absence of a successor or alternative reference rate may lead to the ultimate fallback under the Fallback Provisions, whereby the rate of interest will result in the effective application of a fixed rate for the floating rate Bonds based on the rate which was last observed on the Relevant Screen Page for the purposes of determining the rate of interest in respect of an Interest Period. This may result in the Bonds performing differently than they would do if the relevant benchmark were to continue to apply, or if a successor or alternative rate could be determined. In addition, due to the uncertainty concerning the availability of successor and alternative reference rates, the relevant fallback provisions may not operate as intended at the relevant time. Determinations of successor or alternative reference rates may be made without the consent of the Bondholder(s) or investor(s) and could have unexpected commercial consequences, and there can be no assurance that, due to the particular circumstances of the Bondholder(s), any such determination will be favourable to such Bondholder(s). Any such consequences could have a material adverse effect on the value of and return on the Bonds.

Risk Factors Relating to Recognition and Enforcement of Judgement

It may be difficult to enforce judgments of the Republic of Azerbaijan courts rendered against the Bank due to a number of factors, including without limitation, absence of treaties between Republic of Azerbaijan and most western jurisdictions (including the United Kingdom) for reciprocal enforcement of foreign court judgements as well as factors related to the legal status, privileges and immunities of the Bank, all of which could introduce delay and unpredictability into the process of enforcing any Republic of Azerbaijan court judgment against the Bank.

Risk Factors Relating to Change of Law

The Conditions of the Bonds are based on the laws of the Republic of Azerbaijan in effect as at the Issue Date. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to the Azerbaijani law or administrative practice after the Issue Date of the Bonds.

**HEADQUARTERS OF THE
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT**

5 Bank Street
London E14 4BG
United Kingdom

Telephone: +44 207 338 6000
Email: fundingdesk@ebrd.com

LEAD MANAGERS

“ABB-Invest Investment Company” CJSC
609 Jafar Jabbarli Street, Globus Center, Baku, Azerbaijan

“Unicapital Investment Company” OJSC
Office 72, 12th Floor, “Azure” Business Center, 15, 8 November Avenue, Baku, Azerbaijan

This Offering Circular is signed and confirmed on behalf of European Bank for Reconstruction and Development

On 25 September 2025

By

Name: Isabelle Laurant LAURENT

Title: Deputy Treasury and Head of Funding

Signature: 

BURAXILIŞ ŞƏRTLƏRİ



**European Bank
for Reconstruction and Development**

**1 oktyabr 2026-cı il tarixində ödəmə müddəti çatan, 50 000 000 Azərbaycan Manatı
("AZN") məbləğində dəyişən faiz dərəcəli istiqrazların ("İstiqrazlar") emissiyası**

İstiqrazlar hər birinin nominal dəyəri 100,000 (bir yüz min) AZN təşkil edən, 500 (beş yüz) ədəd adlı, sənədsiz formada və təmin edilməmiş şəkildə buraxılacaqdır.

İstiqrazlar Avropa Yenidənqurma və İnkişaf Bankı (bundan sonra **"Bank"** və ya **"Emitent"** adlandırılacaq) tərəfindən 1 oktyabr 2025-ci il tarixində, istiqrazların nominal dəyərinin 100%-i dəyərində emissiya qiyməti ilə buraxılacaq və istiqrazların ödəmə müddəti 1 oktyabr 2026-cı il tarixidir. İstiqrazlar üzrə faiz ödənişləri, aşağıda təqdim olunan İstiqrazların təklif Şərtlərinə və Müddəalarına müvafiq olaraq, hesabat dövrü başa çatdıqdan sonra rüblük əsasda Toplanan Azərbaycan Banklararası Faiz Dərəcəsi (AZIR) üzrə həyata keçirilir.

Aşağıda daha ətraflı təsvir olunduğu kimi, İstiqrazlar Bakı Fond Birjasında yerləşdiriləcək və listingə qəbul ediləcək.

İstiqrazlar bankın birbaşa və təminatlı öhdəliyi olacaqdır. İstiqrazlar hər hansı hökumətin və ya Bank üzvünün öhdəliyində deyil.

ANDERRAYTERLƏR

"ABB-İnvest İnvestisiya Şirkəti" QSC

Cəfər Cəbbarlı küçəsi 609, Globus Center, Bakı, Azərbaycan

"Unicapital İnvestisiya Şirkəti" ASC

Ofis 72, 12-ci mərtəbə, "Azure" Biznes Mərkəzi, 15, 8 Noyabr prospekti, Bakı, Azərbaycan

Bu Buraxılış Şərtləri 25 sentyabr 2025-ci il tarixlidir

Bank bu Buraxılış Şərtlərində əhatə olunan məlumatlara görə məsuliyyəti öz üzərinə götürür. Bankın əsaslı biliyinə və inamına əsasən (belə olmasını təmin etmək məqsədilə bütün lazımı səyləri göstərən), bu Buraxılış Şərtlərində əhatə olunan məlumatlar faktlara əsaslanır və həmin məlumatların daxil edilməsinə təsir edəcək heç bir şey ehtiva olunmur.

“Anderrayting və Satış – Fond Birjası” və “Anderrayting və Satış – Mərkəzi depozitar” başlıqları altında bu Buraxılış Şərtlərində yer alan məlumatlar Anderrayterlər tərəfindən Banka təqdim edilmişdir. Bu paraqrafda qeyd olunan məlumatlar dəqiq surətdə verilmişdir və Banka məlum olduğu qədər, təkrarlanan məlumatı qeyri-dəqiq və ya çaşdırıcı edəcək heç bir fakt buraxılmamışdır.

Bu Buraxılış Şərtləri Buraxılış Şərtlərinin paylaşılması və İstiqraz təklifi müəyyən yurisdiksiyalarda qanun tərəfindən məhdudlaşdırıla bilər. Bu Buraxılış Şərtlərinin ixtiyarında olan şəxslərin Bank və Anderrayterlərdən ("**Anderrayting və Satış**") başlığı altında müəyyən edilən) hər hansı bu cür məhdudiyyət haqqında məlumat alması və onlara riayət etməsi tələb olunur.

İstiqrazlar Azərbaycan Respublikasının 15 may 2015-ci il tarixli, 1284-IVQ nömrəli “Qiymətli kağızlar bazarı haqqında” Qanununun ("**Qiymətli Kağızlar Bazarı Haqqında Qanun**") müddəalarına əsasən “kütləvi təklif” tələbinə cavab verir.

İstiqrazların Bakı Fond Birjasında yerləşdirilməsi və listingə qəbul edilməsi üçün müraciət ediləcəkdir. Bank və ya hər hansı digər şəxs tərəfindən İstiqrazlara münasibətdə belə bir yerləşdirmə və ya listingin əldə olunacağı və ya qüvvədə saxlanılacağı ilə bağlı heç bir təminat və ya zəmanət verilmir.

İstiqrazlar Azərbaycan Respublikasının müvafiq qanunvericiliyinə və normativ-hüquqi aktlarına, eləcə də Bakı Fond Birjasının müvafiq qaydalarına uyğun olaraq kütləvi şəkildə təklif ediləcək (yerləşdiriləcəkdir). İstiqraz təklifinin reklamına Azərbaycan Respublikası Qanunvericisi ilə müəyyən olunmuş həddə icazə verilir.

Bu Buraxılış Şərtləri Bank adından Anderrayterlər tərəfindən Azərbaycanın Məlumatların Elektron Açıqlanması Sistemi vasitəsilə <https://www.cbar.az/meas> ünvanında ictimaiyyətə açıqlanacaq və Anderrayterlərin ünvanlarında tanışlıq üçün təqdim ediləcəkdir.

Bu Buraxılış Şərtləri İstiqrazların yalnız Azərbaycan Respublikası (Qafqaz regionu) daxilində, Qafqaz regionu təklif olunmasını əhatə edir. Bu Buraxılış Şərtləri Azərbaycanın tənzimləyici orqanı olan Azərbaycan Respublikasının Mərkəzi Bankına ("**ARMB**") təqdim edilmişdir və İstiqrazlar yalnız aşağıda göstərilən İstiqrazların Şərtləri və Müddəalarının 6-cı Şərtinin müddəaları nəzərə alınmaq şərtlə, Azərbaycan Respublikasının Mülki Məcəlləsinin, “Qiymətli Kağızlar Bazarı haqqında” Qanunun və hər hansı tətbiq edilən icraedici qaydaların müvafiq müddəalarına uyğun olaraq təklif edilə, satıla və ya ötürülə bilər. (Burada istinad olunan İstiqrazların Şərtlər və Müddəaları bundan sonra “Şərtlər” kimi nəzərdə tutulacaqdır).

İstiqrazların buraxılması və satışı ilə əlaqədar olaraq heç bir şəxs bu Buraxılış Şərtlərində əhatə olunmayan hər hansı məlumatı vermək və ya hər hansı təqdimatı nümayiş etdirmək səlahiyyətinə malik deyil, bununla yanaşı, Bank və Anderrayterlər burada əks olunmayan hər hansı məlumat üçün öhdəlik götürmür. Bu Buraxılış Şərtlərinin təhvil verilməsi və ya onunla əlaqədar həyata keçirilən istənilən satış heç bir halda bu tarixdən etibarən Bankın işlərində heç bir dəyişikliyin olmaması mənasına gəlmir.

Bu Buraxılış Şərtləri bu cür təklif və ya tələbin səlahiyyətə daxil olmayan hər hansı yurisdiksiyadakı istənilən şəxs tərəfindən, yaxud bu cür təklif və ya tələbin irəli sürülməsinin qeyri-qanuni olduğu hər hansı şəxs tərəfindən təqdim edilməsi prosesini formalaşdırmır və onlardan bu məqsədlə istifadə oluna bilməz. Bununla yanaşı, bu cür fəaliyyətin zəruri olduğu hər hansı yurisdiksiyada İstiqrazların təklif edilməsinə və ya bu Buraxılış Şərtlərinin paylaşılmasına icazə verilməsi məqsədilə heç bir tədbir görülmür.

Nə bu Buraxılış Şərtləri, nə də Bank və ya Anderrayterlər tərəfindən İstiqrazlarla əlaqədar təqdim edilən hər hansı digər məlumat İstiqrazlara investisiya qoyulmasına dair əhatə olunan risklərin qiymətləndirilməsini təmin etmək məqsədi daşımır. Hər bir İnvestora potensial riskləri özünün qiymətləndirməsi tövsiyə olunur. Nə Bank, nə də Anderrayterlər hər hansı təklif sahibinə və ya İstiqraz alıcısına, müvafiq investisiya və ya oxşar qanunlara əsasən, sözügedən təklif sahibi və ya

alıcının İstiqrazlara qoyduğu investisiyanın qanuni olub-olmaması ilə bağlı hər hansı məlumat vermir.

Bu Buraxılış Şərtlərində Azərbaycan Manatına və ya AZN-ə edilən istinadlar Azərbaycan Respublikasının valyutasını ifadə edir.

Bankın ən son dərc edilmiş illik Maliyyə Hesabatları bu Buraxılış Şərtlərinin tərkibinə daxil edilmiş sayılır və onun bir hissəsini təşkil edir. Qeyd olunan Maliyyə Hesabatları ictimaiyyət üçün açıqdır və Bankın rəsmi veb-saytında aşağıdakı ünvanda əldə edilə bilər: <http://www.ebrd.com/work-with-us/capital-markets/investor-information.html>.

Anderrayterlər bu Buraxılış Şərtlərində əhatə olunan hər hansı məlumatın dəqiqliyi üçün öhdəlik daşımır və peşəkar investorların bu cür məlumatlardan ehtiyatla istifadə etməsi tövsiyə olunur.

Hər bir investorun və İstiqraz sahibinin bu cür ödənişlərlə bağlı potensial vergi öhdəliklərini və risklərini (o cümlədən, sadalananlarla məhdudlaşmayaraq, Azərbaycan Respublikasında vergi qeydiyyatı, hesabatlılıq və ödəmə öhdəlikləri) müstəqil şəkildə qiymətləndirməsi tövsiyə edilir. Nə Bank, nə də Anderrayterlər İstiqrazların təklif edildiyi hər hansı şəxsə, alıcıya və ya İstiqraz sahib(lər)inə İstiqrazlar üzrə əsas məbləğ və faizlərin ödənilməsi ilə bağlı vergi məsələlərinə dair heç bir bəyanat vermir.

MÜNDƏRİCAT

	<i>Səhifə</i>
GƏLƏCƏK YÖNÜMLÜ BƏYANATLAR.....	5
BURAXILIŞ HAQQINDA ÜMUMİ MƏLUMAT.....	6
İSTİQRAZLARA DAİR ŞƏRT VƏ MÜDDƏALAR.....	7
CƏLB OLUNAN VƏSAİTLƏRİN İSTİFADƏSİ.....	15
AVROPA YENİDƏNQURMA VƏ İNKİŞAF BANKI HAQQINDA MƏLUMAT.....	16
HESABLAŞMAYA DAİR MƏLUMATLAR.....	20
İSTİQRAZ SAHİBLƏRİNİN HÜQUQLARINA DAİR MƏLUMAT.....	21
ANDERRAYTİNQ VƏ SATIŞ.....	22
RİSK AMİLLƏRİ	24

GƏLƏCƏK YÖNÜMLÜ BƏYANATLAR

Bu Buraxılış Şərtlərindəki müəyyən hesabatlar "perspektivli hesabatlar" kimi nəzərə alınə bilər. Gələcək Yönlümlü Hesabatlar Bankın planları, gözləntiləri, layihələri, məqsədləri, hədəfləri, strategiyaları, gələcək hadisələri, gələcək gəlirləri, kapital xərcləri, maliyyə ehtiyacları, gələcək fəaliyyətləri, inkişafı, biznes strategiyası və tarixi olmayan hər hansı digər məlumatlarla əlaqədar hesabatları əhatə edir

"İnam", "təxmin", "proqnoz", "hədəf", "potensial", "gözlənti", "təşəbbüs", "layihə", "ola bilər", "olmalı", "olacaq", "plan", "məqsəd", "axtarış" kimi sözlər və oxşar ifadələr Gələcək Yönlümlü Hesabatların müəyyən edilməsi məqsədilə nəzərdə tutulur, lakin bu cür hesabatların müəyyənləşdirilməsi üçün müstəsna vasitə hesab edilmir.

Mahiyət etibarilə Gələcək Yönlümlü Hesabatlar həm ümumi, həm də spesifik riskləri, eləcə də qeyri-müəyyənlikləri əhatə edir, bununla yanaşı, təxminlər, proqnozlar, layihələr və digər Gələcək Yönlümlü Hesabatların əldə edilməmə ehtimalı var. Bu risklər, qeyri-müəyyənliklər və digər amillər, sözügedən risklərdən əlavə, "Risk Amilləri" üzrə sadalanan, eləcə də bu Buraxılış Şərtlərinin başqa hissəsində yer alan riskləri əhatə edir. İnvestorlar bilməlidir ki, bir sıra mühüm amillər faktiki nəticələrin bu cür Gələcək Yönlümlü Hesabatlarda əks olunan plan, məqsəd, gözlənti, təxmin və təşəbbüslərdən əhəmiyyətli dərəcədə fərqlənməsinə səbəb ola bilər.

Müvafiq olaraq, investorlar Gələcək Yönlümlü Hesabatlara həddən artıq etibar etməmələri və onları nəzərdən keçirərkən yuxarıda qeyd olunan amilləri, eləcə də digər qeyri-müəyyənlik və hadisələri diqqətli şəkildə nəzərə almalıdır. Bu Buraxılış Şərtlərindəki Gələcək Yönlümlü Hesabatlar yalnız bu Buraxılış Şərtlərinin qüvvədə olduğu müddətə aiddir. Bank onların hər hansı birini yeniləmək və ya yenidən nəzərdən keçirmək öhdəliyi daşımır (yeni məlumat, gələcək hadisələr və ya başqa fəaliyyətlər nəticəsində). Bank bu cür Gələcək Yönlümlü Hesabatlarla gözlənilən nəticələrin əldə ediləcəyinə dair heç bir təqdimat, zəmanət və ya proqnoz təmin etmir və bu cür Gələcək Yönlümlü Hesabatlar, hər halda, çoxsaylı potensial ssenarilərdən yalnız birini təqdim edir və ən ehtimal olunan, yaxud standart ssenari kimi nəzərə alınmamalıdır. Bu xəbərdaredici hesabatlar Banka və ya Bankın adından fəaliyyət göstərən şəxslərə aid olan bütün Gələcək Yönlümlü Hesabatları, eləcə də bu Buraxılış Şərtlərinə daxil edilmiş üçüncü tərəflərin istənilən təxminini şərtləndirir.

BURAXILIŞ HAQQINDA ÜMUMİ MƏLUMAT

Emissiyanın maksimal məbləği

Bu Buraxılış Şərtlərinə əsasən emissiya ediləcək İstiqrazların maksimal ümumi nominal dəyəri 50,000,000 (əlli milyon) AZN təşkil edir.

Yerləşdirmə üsulu və tətbiq olunan prosedurlar

Yerləşdirmə üsulu və tətbiq olunan prosedurlar aşağıda bu Buraxılış Şərtlərinin “**Anderrayting və Satış**” başlığı altında təsvir edilmişdir.

İstiqrazlar barədə məlumat

- Qiymətli kağızın növü: Dəyişən faiz dərəcəli, təmin edilməmiş, sənədsiz, adlı İstiqrazlar.
- Sayı və nominal dəyəri: hər birinin nominal dəyəri 100,000 (bir yüz min) AZN təşkil edən 500 (beş yüz) ədəd İstiqraz;
- İstiqrazların valyutası: Azərbaycan Manatı (AZN);
- İlkin yerləşdirmə tarixindən Ödəmə Tarixinə qədər olan dövr (Tədavül müddəti): 1 (bir) il.
- Faiz gəliri: aşağıda 4-cü Şərtə (*Faiz gəliri*) təsvir olunan dəyişən faiz dərəcəsi.
- Ödəniş: aşağıda 4-cü Şərtə (*Faiz gəliri*) və 7-ci Şərtə (*Ödəniş və Geri Satınalma*) təsvir edildiyi qaydada.
- Təminat: İstiqrazlar təmin edilməmişdir.
- İstiqraz sahiblərinin hüquqları: aşağıda Şərtlərdə təsvir edildiyi qaydada.

İstiqrazların listingə daxil edildiyi fond birjasının adı və ünvanı

Bu məlumat aşağıda bu Buraxılış Şərtlərinin “*Anderrayting və satış*” başlığı altında təsvir edilmişdir.

İstiqrazların saxlanması və uqotunu həyata keçirən Mərkəzi Depozitarın adı və ünvanı

Bu məlumat aşağıda Şərtlərin preambulasında və aşağıda bu Buraxılış Şərtlərinin “*Anderrayting və satış*” başlığı altında təsvir edilmişdir.

İSTİQRAZLARA DAİR ŞƏRT VƏ MÜDDƏALAR

Aşağıda İstiqrazların Şərt və Müddəalarının (bundan sonra "**Şərtlər**" adlandırılacaq) mətni təqdim olunur.

İstiqrazların emissiyası, Bankın emitent qismində və Azərbaycan Respublikası Milli Depozit Mərkəzinin ("**MDM**") isə depozitar qismində çıxış etdiyi Buraxılış Şərtlərinin tarixi ilə eyni və ya ona yaxın bir tarixdə bağlanmış depozitar və reyestr xidmətləri haqqında müqaviləyə əsasən, MDM-in idarə etdiyi Azərbaycan Respublikasının Depozitar Sistemində ("**DS**") qeydiyyatla alınacaqdır.

İstiqrazlar üzrə əsas məbləğ və faiz ödənişləri, hər ikisinə vaxtaşırı edilə biləcək dəyişiklikləri nəzərə almaqla (i) "Qiymətli kağızlar bazarı haqqında" Qanuna və (ii) MDM-in Müşahidə Şurasının 1 mart 2023-cü il tarixli, MŞ-01-2023 nömrəli qərarı ilə təsdiq edilmiş "Qiymətli kağızlar üzrə ödənişlərin həyata keçirilməsi Qaydaları"na ("**MDM Qaydaları**") riayət etməklə və bu Şərtlərdə təsvir olunduğu qaydada İstiqraz sahib(lər)inə (aşağıda müəyyən edildiyi kimi) ediləcəkdir.

"**İstiqraz sahibi**" DS-in uçot qeydlərində İstiqrazların müəyyən nominal məbləğinin sahibi kimi göstərilən şəxs deməkdir (bu xüsusda, aşkar səhv hallarından başqa, MDM tərəfindən hər hansı şəxsin Depo Hesabının adına olan bu cür İstiqrazların nominal məbləğinə dair verilmiş istənilən sertifikat və ya digər sənəd bütün məqsədlər üçün yekun və məcburi qüvvəyə malikdir).

"**Depo Hesabı**" İstiqraz sahibi tərəfindən DS-də idarə olunan və qiymətli kağızların mədaxil və ya məxaric edilə biləcəyi hesab (Emitentin hesabı istisna olmaqla) deməkdir.

1. Forma və Denominasiya

İstiqrazlar yerləşdirmə tarixində, yəni 1 oktyabr 2025-ci il tarixində ("**Yerləşdirmə Tarixi**"), 100,000 AZN ("**Nominal Dəyər**") nominal dəyərində olmaqla, Depo Hesabında qeydiyyat formasında sənədsiz olaraq emissiya edilir.

2. Status

İstiqrazlar Bankın birbaşa və 3-cü Bəndin müddəaları nəzərə alınmaqla, təminatlı öhdəliklərini təşkil edir, öz aralarında hər hansı bir üstünlüyə malik olmadan *bərabər statusa malikdir* və yuxarıda qeyd olunanlar nəzərə alınmaqla, Bankın digər bütün təminatlı və subordinasiya edilməmiş öhdəlikləri ilə eyni səviyyədədir. İstiqrazlar hər hansı hökumətin və ya Bankın üzvünün öhdəliyi deyildir.

3. Girov olmayan öhdəlik

İstiqrazların hər hansı biri tədaviyə alındığı müddət ərzində Bank hər hansı fond birjasında və ya digər tənzimlənən qiymətli kağız bazarında qiymət qoyulan, sadalanan, yaxud adi qaydada ələ alınan, indiyə qədər və ya bundan sonra Bank tərəfindən buraxılmış və ya Bankın öhdəsinə götürülmüş hər hansı istiqraz, banknot və ya digər borc sənədi üçün, yaxud Bank tərəfindən bunlara dair verilən hər hansı təminat üçün öz əmlakı və ya aktivləri üzərində hər hansı ipoteka, girov və ya digər ödəniş, yaxud öhdəlik yaratmayacaqdır. Bu, İstiqrazlarla əlaqədar bütün ödənişlərin bu cür istiqrazlar, banknotlar, borc sənədləri və ya zamanətlərlə bərabər və eyni nisbətə ipoteka, girov, digər ödəniş və ya öhdəliklə təmin edilmədiyi təqdirdə keçərlidir. Bununla belə, yuxarıda qeyd olunanlar bunlara şamil olunmur: (i) hər hansı əmlakın satın alınması prosesinin maliyyələşdirilməsi və ya təkrar maliyyələşdirilməsi məqsədilə ortaya çıxan hər hansı bu cür borc və zamanətin ödənilməsi üçün təminat kimi yaranmış hər hansı girov; (ii) adi iş prosesində yaranan və ilkin olaraq yarandığı tarixdən etibarən bir ildən çox olmayan borcun ödənilməsinə təmin edən hər hansı girov; və ya (iii) yuxarıda qeyd olunanlardan hər hansı birinin uzadılması və ya yenilənməsi.

4. Faiz

(a) Faizin Ödəniş Tarixi

İstiqrazların nominal dəyərinə hazırkı 4-cü Bəndə müvafiq olaraq və aşağıdakı 7-ci Bəndin müddəaları nəzərə alınmaqla faiz gəliri hesablanır və həmin faiz gəliri hesabat dövrü başa çatdıqdan sonra rüblük əsasda 1 yanvar 2026-cı il, 1 aprel 2026-cı il, 1 iyul 2026-cı il və 1 oktyabr 2026-cı il tarixlərinin hər

birində ödənilir (hər biri “**Faiz Ödənişi Tarixi**”, 1 oktyabr 2026-cı il tarixi isə həmçinin “**Ödəmə Tarixi**” adlandırılır).

İstiqrazlar üzrə bütün faiz ödənişləri, İş Günü Konvensiyasına (aşağıda müəyyən edildiyi kimi) müvafiq olaraq düzəliş edilməsi şərtlə, hər bir Faiz Ödənişi Tarixində İstiqraz sahib(lər)inə edilir və İstiqraz sahibləri aidiyyəti üzrə düzəliş edilmiş Faiz Ödənişi Tarixi çatana qədər bu cür faiz ödənişlərini almaq hüququna malik deyildirlər.

Faiz gəliri hər bir Denominasiya üzrə, hər bir Faiz Təyinetmə Tarixində (aşağıda müəyyən edildiyi kimi) aşağıdakı 4(c) sayılı bənddə təyin edilmiş dərəcə ilə, aidiyyəti Faiz Dövrü (aşağıda müəyyən edildiyi kimi) üzrə həmin Faiz Dövründəki faktiki təqvim günlərinin sayı və 360 günlük il əsasında hesablanacaqdır.

Bu Şərtlərə uyğun olaraq hesablanmış, hər bir Denominasiya üzrə ödənilməli olan faiz məbləği 0,01 AZN-in tam misli deyilsə, həmin məbləğ 0,01 AZN-in ən yaxın tam mislinə qədər yuvarlaqlaşdırılmalıdır (bu zaman 0,011-dən 0,014-ə qədər (daxil olmaqla) olan məbləğlər aşağı, 0,015-dən 0,019-a qədər (daxil olmaqla) olan məbləğlər isə yuxarı yuvarlaqlaşdırılır).

"İş Günü" Azərbaycan Respublikasında, Bakıda və Londonda kommersiya banklarının və qiymətli kağızlar bazarı iştirakçılarının əməliyyat apardıqları, eləcə də ümumi iş fəaliyyəti (o cümlədən xarici valyuta məzənnəsi və xarici valyuta depozitləri ilə bağlı fəaliyyətlər) üçün açıq olan gün (Şənbə və Bazardan başqa) deməkdir.

"İş Günü Konvensiyası" – Dəyişdirilmiş Növbəti Gün deməkdir, yəni hər hansı Faiz Ödəniş Tarix(lər)i və ya Tamamlanma Tarixi (müvafiq olaraq) iş günü olmayan bir günə düşərsə, həmin Faiz Ödəniş Tarix(lər)i və ya Ödəmə Tarixi (müvafiq olaraq) növbəti iş gününə keçirilir. Lakin əgər bu, növbəti təqvim ayına düşərsə, o zaman həmin Faiz Ödəniş Tarix(lər)i və ya Ödəmə Tarixi (müvafiq olaraq) birbaşa əvvəlki iş gününə çəkilir.

(b) Ödəniş

İstiqrazlar 7-ci Bəndə müvafiq olaraq ödənilir. Hər bir İstiqraz üzrə faizlərin hesablanması ödəniş üçün müəyyən edilmiş tarixdə dayandırılır.

Əgər 7-ci Bəndə uyğun olaraq, ödəniş üçün müəyyən edilmiş tarixdə əsas məbləğin təqdim edilməsi əsassız olaraq gecikdirilərsə və ya bundan imtina edilərsə, faizlərin hesablanması dayandırılmaz və Emitent 7(a) Bəndinə müvafiq olaraq İstiqrazların yekun ödənişi üçün tələb olunan vəsaiti Ödəniş Agentinə (aşağıda müəyyən edildiyi kimi) təqdim edəndək aidiyyəti ödənilməmiş nominal məbləğ üzrə hesablanmağa davam edəcəkdir.

(c) Faiz dərəcəsi

- (i) Hər bir Faiz Dövrü üçün faiz gəlirinin dərəcəsi, aşağıda nəzərdə tutulan hallar istisna olmaqla, Toplanan AZIR təşkil edəcəkdir.
- (ii) İstənilən Faiz Dövrü üçün **"Toplanan AZIR"** Hesablama Agenti tərəfindən hər bir Faiz Təyinetmə Tarixində aşağıdakı düstur üzrə hesablanacaq və nəticədə alınan faiz göstəricisi, zərurət yaranarsa, faiz bəndinin vergüldən sonrakı ikinci rəqəminədək yuvarlaqlaşdırılacaqdır (0,005 yuxarıya doğru yuvarlaqlaşdırılır):

$$\left[\frac{AZIR\ CI_{End\ Date}}{AZIR\ CI_{Start\ Date}} - 1 \right] \times \frac{360}{T}$$

Burada:

"AZIR CI" – hər hansı Bakı İş Günü münasibətdə, AZIR istinad dərəcəsinin administratoru qismində çıxış edən Azərbaycan Respublikası Mərkəzi Bankı (**"AMB"**) (və ya onun hüquqi varisi olan administrator) tərəfindən həmin Bakı İş Günü (Bakı

vaxtı ilə) təxminən saat 10:00-da aidiyyəti Ekran Səhifəsində dərc edilən “AZIR Toplanan İndeksi”nin dəyərini ifadə edir;

“**AZIR CI_{End Date}**” – (i) həmin Faiz Dövrünə aid olan Faiz Ödənişi Tarixindən, (ii) sonuncu Faiz Dövründə, Tamamlanma Müddətindən və ya (iii) İstiqrazların ödənilməli olduğu halda, onların ödənilməli olduğu tarixdən (hər biri “**İndeks Təyinetmə Tarixi**” adlandırılır) beş (5) Bakı İş Günü əvvəlki tarixə olan AZIR CI dəyərini ifadə edir;

“**AZIR CI_{Start Date}**” – aidiyyəti Faiz Dövrünün ilk tarixindən beş (5) Bakı İş Günü əvvəlki tarixə olan AZIR CI dəyərini ifadə edir (həmçinin “**İndeks Təyinetmə Tarixi**”);

“**Faiz Təyinetmə Tarixi**” – (i) aidiyyəti Faiz Dövrünə münasibətdə hər bir Faiz Ödənişi Tarixindən beş (5) Bakı İş Günü əvvəlki tarixi, (ii) Ödəmə Tarixindən beş (5) Bakı İş Günü əvvəlki tarixi və ya (iii) 11-ci Bəndə (*Öhdəliyin Pozulması*) uyğun olaraq İstiqrazların ödənilməli olduğu halda, onların ödənilməli olduğu tarixi (müvafiq olaraq) ifadə edir;

“**Faiz Dövrü**” əvvəlki Faiz Ödənişi Tarixindən etibarən (həmin tarix də daxil olmaqla), lakin sonrakı Faiz Ödənişi Tarixi istisna olmaqla, hər bir dövr deməkdir. Burada: (i) ilkin dövr Buraxılış Tarixindən başlayaraq, ilkin Faiz Ödəniş Dövrü istisna olmaqla, bu tarixdə başa çatma dövrü, (ii) son dövr sonuncudan əvvəlki Faiz Ödəniş Tarixindən başlayaraq, Ödəmə Tarixi istisna olmaqla, bu tarixdə başa çatan dövrü, yaxud İstiqrazın müddətinin başa çatması və ya ödənilməsi halında, İş Günü Konvensiyasına əsasən, İstiqrazın müddətinin başa çatdığı və ödənilməli olduğu tarixi əks etdirir. Şübhələrə yol verməmək üçün, Faiz Ödənişi Tarixi sonrakı İş Günüə əsasən tənzimləndikdə faiz düzəliş edilmiş həmin tarix (həmin tarix istisna olmaqla) üzrə hesablanacaqdır. Bundan əlavə, Faiz Ödənişi Tarixi ilkin əvvəlki İş Günüə (növbəti təqvim ayına düşən ilkin düzəliş edilmiş Faiz Ödənişi Tarixinin hesabı üzrə) əsasən tənzimləndikdə faiz həmin erkən tarix (həmin tarix istisna olmaqla) üzrə hesablanacaqdır;

“**Aidiyyəti Ekran Səhifəsi**” – ARMB-nin rəsmi internet səhifəsini (<https://cbar.az>) (“**ARMB Veb-saytı**”) və ya Sonrakı Ekran Səhifəsini ifadə edir;

“**Növbəti Ekran Səhifəsi**” (i) Müvafiq Ekran Səhifəsinin administratoru tərəfindən müvafiq faiz dərəcəsinin nümayiş etdirilməsi məqsədilə rəsmi şəkildə təyin edilmiş hər hansı sonrakı display səhifəsi, dərc olunmuş digər mənbə, məlumat vendoru və ya təminatçısı deməkdir; yaxud (ii) administrator rəsmi olaraq sonrakı display səhifəsi, dərc olunmuş digər mənbə, xidmət və ya təminatçı (vəziyyətə əsasən) təyin etməyibsə, müvafiq faiz dərəcəsinin nümayiş etdirilməsi məqsədilə müvafiq məlumat vendoru, yaxud təminatçısı (administratorun fərqlənirsə) tərəfindən təyin edilmiş sonrakı display səhifəsi, dərc olunmuş digər mənbə, xidmət və ya təminatçı, hər bir halda, Hesablama Agenti tərəfindən müəyyən edilir; və

“**T**” – AZIR CI_{Start Date}-dən(həmin tarix daxil olmaqla) AZIR_{End Date}-dək (həmin tarix daxil olmamaqla) olan təqvim günlərinin sayını ifadə edir.

- (iii) “**Ehtiyat Müddəaları**” – aşağıdakı (iv) bəndindən (vi) bəndinədək olan yarım bəndlərdə təsvir edilmiş ehtiyat müddəaları deməkdir.
- (iv) Hesablama Agenti hər hansı aidiyyəti İndeks Təyinetmə Tarixində AZIR CI-nin Aidiyyəti Ekran Səhifəsində mövcud olmadığını müəyyən edərsə, “**Toplanan AZIR**” Hesablama Agenti tərəfindən aidiyyəti Faiz Təyinetmə Tarixində aşağıdakı düstur üzrə hesablanacaq və nəticədə alınan faiz göstəricisi, zərurət yaranarsa, faiz bəndinin vergüldən sonrakı ikinci rəqəminədək yuvarlaqlaşdırılacaqdır (0,005 yuxarıya doğru yuvarlaqlaşdırılır):

$$\left[\prod_{i=1}^{d_b} \left(1 + \frac{AZIR_i \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{T}$$

Burada:

“**AZIR_i**” müvafiq Əsas Dövrə (və sonrakı Bakı İş Günündə dərc olunmuş) “**i**” sayılı Bakı İş Günü üzrə AZIR deməkdir;

“**AZIR İstinad Dərəcəsi**” – istənilən Bakı İş Gününə münasibətdə, növbəti Bakı İş Günündə Aidiyyəti Ekran Səhifəsində dərc edilən, həmin Bakı İş Günü üçün gündəlik Azərbaycan Banklararası Faiz Dərəcəsinə (“**AZIR**”) bərabər olan dərəcəni ifadə edir;

“**Bakı İş Günü**” Bakıda və Londonda kommersiya banklarının və qiymətli kağızlar bazarı iştirakçılarının əməliyyat apardıqları, eləcə də ümumi iş fəaliyyəti (o cümlədən xarici valyuta məzənnəsi və xarici valyuta depozitləri ilə bağlı fəaliyyətlər) üçün açıq olan gün (Şənbə və Bazardan başqa) deməkdir.

“**d_b**” müvafiq Əsas Dövrəki Bakı İş Günlərinin sayıdır;

“**i**” müvafiq Əsas Dövrəki ilk Bakı İş Günündən (həmin gün də daxil olmaqla) etibarən xronoloji ardıcılıqla müvafiq Bakı İş Gününi əks etdirən, 1-dən **d_b**-yə qədər olan saydır;

“**n_i**” hər hansı “**i**” sayılı Bakı İş Günü üzrə Müvafiq Əsas Dövrə həmin “**i**” sayılı gündən (həmin Bakı İş Günü də daxil olmaqla) sonrakı Bakı İş Günü istisna olmaqla, təqvim günlərinin sayıdır;

“**Əsas Dövr**” müvafiq Faiz Dövrünün ilk günündən beş (5) Bakı İş Günü əvvələ təsadüf edən tarixdən (həmin tarix də daxil olmaqla) etibarən və həmin Faiz Dövrü üzrə Faiz Ödənişi Tarixindən beş (5) Bakı İş Günü əvvələ təsadüf edən tarix (yaxud varsa, Banknotun müddətinin başa çatdığı və ödənilməli olduğu tarixdən beş (5) Bakı İş Günü əvvələ təsadüf edən tarix) istisna olmaqla, başa çatan dövr deməkdir; və

“**T**” müvafiq Əsas Dövrəki təqvim günlərinin sayıdır;

Şübhələrə yol verməmək üçün, Toplanan AZIR-ın hesablanması düsturu AZIR-ı yalnız Bakı İş Günləri olan Əsas Dövr ərzindəki günlərə əsasən birləşdirir. Bakı İş Günü olmayan bir günə tətbiq edilən AZIR İstinad Dərəcəsi toplanmadan əvvəlki Bakı İş Günü üçün olan AZIR İstinad Dərəcəsinə bərabər götürülür. Bundan əlavə, bu Geri Qaytarma Müddəalarına uyğun olaraq müəyyən edilmiş Toplanan AZIR, müəyyən bir Faiz Dövrü üzrə deyil, İstinad Dövrü üzrə hesablanır. Müvafiq olaraq, bu cür faiz dərəcələri Faiz Dövrü üzrə hesablanmış faiz dərəcələrindən fərqlənə bilər.

- (v) Əgər aidiyyəti Əsas Dövrəki istənilən Bakı İş Gününə münasibətdə Hesablama Agenti AZIR İstinad Dərəcəsinin Aidiyyəti Ekran Səhifəsində mövcud olmadığını müəyyən edərsə, həmin AZIR İstinad Dərəcəsi aşağıdakı kimi müəyyən edilir:

(A) (i) aidiyyəti Bakı İş Günüünün sonunda qüvvədə olan ARMB-nin yenidən maliyyələşdirmə dərəcəsi (“**Baza Dərəcəsi**”) Müvafiq Ekran Səhifəsində “Uçot dərəcəsi” başlığı altında və ya aidiyyəti dərəcəni göstərmək məqsədilə təyin edilmiş digər başlıq altında dərc edildiyi qaydada; üstəgəl (ii) AZIR İstinad Dərəcəsinin dərc olunduğu əvvəlki beş (5) Bakı İş Günü ərzində AZIR İstinad Dərəcəsinin Baza Dərəcəsinə nəzərən spreadinin orta göstəricisi (Baza Dərəcəsinə münasibətdə ən yüksək spreadi (əgər birdən çox ən yüksək spread olarsa, onlardan yalnız birini) və ən aşağı spreadi (əgər birdən çox ən aşağı spread olarsa, onlardan yalnız birini) istisna etməklə); və ya

(B) əgər aidiyyəti Bakı İş Gününün sonunda Baza Dərəcəsi ARMB tərəfindən dərc edilməmişdirsə, AZIR İstinad Dərəcəsinin Aidiyyəti Ekran Səhifəsində dərc edildiyi birbaşa əvvəlki Bakı İş Günü üçün Aidiyyəti Ekran Səhifəsində dərc edilmiş AZIR İstinad Dərəcəsi.

Yuxarıda qeyd olunan müddəalara baxmayaraq, ARMB (x) AZIR-ın necə müəyyən ediləcəyi və ya (y) AZIR-ı əvəzləyəcək hər hansı faiz dərəcəsi ilə bağlı təlimat dərc edərsə, Hesablama Agenti, əqləbatan dərəcədə, AZIR İstinad Dərəcəsinin mövcud olmadığı, yaxud AMB və ya onun varisi olan administrator tərəfindən başqa şəkildə dərc olunmadığı halda, Toplanan AZIR-ın məqsədləri üzrə AZIR İstinad Dərəcəsinin müəyyən edilməsi üçün bu cür təlimatlara əməl etməlidir.

- (vi) Hesablama Agenti bu Ehtiyat Müddəalarından hər hansı birinə uyğun olaraq müəyyən edilmiş faiz dərəcəsi, eləcə də tətbiq edilən faiz dərəcəsinin təfərrüatları və hər hansı Növbəti Ekran Səhifəsi barədə məlumatı dərhal (və heç bir halda aidiyyəti Faiz Təyinat Tarixində Bakıdakı iş gününün sonundan gec olmayaraq) Emitentə və MDM-ə (yazılı formada) bildirməlidir və bu, İstiqrazlar üzrə faiz dərəcəsinə çevriləcəkdir; əgər həmin dərəcə sıfırdan aşağı olarsa, faiz dərəcəsi sıfıra bərabər hesab ediləcəkdir.

5. Ödənişlər

(a) DS vasitəsilə ödənişlər

Əsas məbləğ və faiz üzrə ödənişlər, Hesablama və Ödəniş Agentli Xidməti haqqında Müqaviləyə (aşağıda müəyyən edildiyi kimi), MDM Qaydalarına və MDM-in göstərişlərinə müvafiq olaraq, Ödəniş Agenti (aşağıda müəyyən edildiyi kimi) tərəfindən AZN valyutasında, müvafiq Faiz Ödənişi Tarixindən və ya Ödəmə Tarixindən (uyğun olduğu halda) əvvəlki iki (2) Bakı İş Gününün ("**Reyestr Tarixi**") sonuna olan vəziyyətə əsasən İstiqrazlara sahib olan kimi DS-də qeydiyyatdan keçmiş İstiqraz sahib(lər)inə, DS vasitəsilə onların aidiyyəti Depo Hesablarının kreditləşdirilməsi yolu ilə ediləcəkdir.

Hesablama Agenti Denominasiya ("**Ödəniş Məbləği**") ilə əlaqədar faiz və (və ya) əsas borcun məbləğini (faizi və əsas borc məbləğini ayrılıqda müəyyən etməklə) hesablamaqlıdır. Bundan əlavə, Hesablama Agenti Faiz Təyinat Tarixində mümkün olan ən qısa müddətdə və istənilən halda aidiyyəti Faiz Təyinat Tarixindən dərhal sonrakı Bakı İş Günündən gec olmayaraq, bu qaydada hesablanmış Ödənilməli olan Məbləğ barədə Emitentə yazılı şəkildə bildiriş göndərməlidir. Hesablama Agentinin hesabladığı Ödənilməli olan Məbləğ ilə bağlı hər hansı aşkar səhv müəyyən edilmədiyini təqdirdə, Hesablama Agenti həmin məbləğ barədə MDM-ə də məlumat verməlidir. Hesablama Agenti tərəfindən hesablanmış Ödənilməli olan Məbləğdə hər hansı bir aşkar səhv olduğu təqdirdə, Hesablama Agenti Emitentlə müzakirədən sonra Emitent və Hesablama Agenti arasında razılaşdırılmış məbləğlər barədə MDM-ə bildiriş göndərməlidir; tətbiq olunduğu hallarda, MDM-ə (bir nüsxəsi yazılı şəkildə Emitentə göndərilməklə) Ödənilməli olan Məbləğ barədə müvafiq Faiz Ödəniş Tarixindən və ya Ödəmə Tarixindən əvvəlki İş günündən gec olmayaraq bildirilməlidir.

Emitentin İstiqrazlara münasibətdə əsas məbləğ və/və ya faiz üzrə ödənişləri etmək öhdəlikləri, müvafiq vəsaitlərin Ödəniş Agentinə köçürüldüyü anda yerinə yetirilmiş hesab olunacaqdır.

Ödənişlər, 10-cu Bəndin müddəalarına xələl gətirmədən, bütün hallarda onlara tətbiq edilən hər hansı maliyyə və ya digər qanun və qaydalara tabedir.

(b) Emitentin Ödənişi Agenti və Hesablama Agenti

Bank ilə MDM-in ödəyici və hesablama agentli (müvafiq olaraq "Ödəniş Agenti" və "Hesablama Agenti") qismində çıxış etdiyi Buraxılış Şərtlərinin tarixi ilə eyni və ya ona yaxın bir tarixdə bağlanmış Hesablama və Ödəniş Agentli Xidməti haqqında Müqaviləyə ("**Hesablama və Ödəniş Agentli Xidməti haqqında Müqavilə**") əsasən, Bank (a) Ödəniş Agenti bu Şərtlərdə təsvir edildiyi qaydada İstiqraz sahib(lər)inə İstiqrazlar üzrə əsas məbləğ və faiz ödənişlərinin həyata keçirilməsinə və (b) Hesablama

Agentini bu Şərtlərdə təsvir edildiyi qaydada Ödənilməli olan Məbləğlər və Toplanan AZIR-ə münasibətdə hesablamaların və təyinatların aparılmasına məsul olan şəxs kimi təyin etmişdir.

Hesablama və Ödəniş Agenti Xidməti haqqında Müqavilə İstiqrazların Şərtlərinə əlavə edilmişdir.

Bank, istənilən vaxt Ödəniş Agentinin və/və ya Hesablama Agentinin təyinatını dəyişdirmək və ya ona xitam vermək və başqa ödəniş agentini və/və ya hesablama agentini təyin etmək hüququnu özündə saxlayır, lakin bu şərtlə ki, İstiqrazlar tədavüldə olduğu müddət ərzində hər zaman bir ödəniş agentini (Real Vaxt Rejimində Hesablaşmalar Sistemi-nin ("AZIPS") iştirakçısı olan və MDM-də (klirinq təşkilatı səlahiyyətləri çərçivəsində) hesablaşma bankı kimi qeydiyyatdan keçmiş, Azərbaycan Respublikasında fəaliyyət göstərən və bank fəaliyyətini həyata keçirmək üçün lisenziyaya malik nüfuzlu bank olmalıdır) və eyni zamanda bir Hesablama Agenti (Azərbaycan Respublikasında bank fəaliyyətini həyata keçirmək üçün lisenziyaya malik nüfuzlu bank və ya Azərbaycan Respublikasında broker fəaliyyətini həyata keçirmək üçün lisenziyaya malik nüfuzlu investisiya şirkəti olmalıdır) fəaliyyət göstərməlidir. Bu cür xitam vermə və ya təyinat, eləcə də Hesablama Agentinin xüsusi ofisindəki hər hansı bir dəyişiklik bildirişi, 13-cü Şərtə müvafiq olaraq, İstiqraz sahib(lər)inə təqdim ediləcəkdir.

6. Qapalı Dövrələr

Əgər İstiqraz sahibi İstiqrazları Reyestr Tarixindən bilavasitə əvvəlki günün İş Vaxtının Sonundan başlayan və həmin Reyestr Tarixindən sonrakı müvafiq Faiz Ödənişi Tarixinin İş Gününün Sonunda bitən hər hansı bir dövr ərzində ötürərsə, ödənişlərin bölgüsü DS sistemindəki qeydlərə əsasən Reyestr Tarixində İstiqrazların sahibi kimi qeydə alınmış İstiqraz sahib(lər)inə edilir. Nə Bank, nə də Ödəniş Agenti bu cür bölgülərə görə məsuliyyət daşımır.

"İş Gününün Sonu", Reyestr Tarixi baxımından, Bakı vaxtı ilə saat 18:00 deməkdir.

7. Dövriyyədən çıxarılma və Geri Satınalma

- (a) Emitent tərəfindən əvvəlcədən geri alınıb ləğv edilmədiyi təqdirdə, İstiqrazlar Ödəmə Tarixində özlərinin əsas məbləğində geri ödənilməlidir.

İstiqrazlar üzrə bütün əsas məbləğ ödənişləri, İş Günü Konvensiyasına müvafiq olaraq düzəliş edilməsi şərtlə, Ödəmə Tarixində İstiqraz sahiblərinə ediləcək və İstiqraz sahibləri aidiyyəti üzrə düzəliş edilmiş Ödəmə Tarixi çatana qədər bu cür əsas məbləğ ödənişlərini almaq hüququna malik deyildirlər.

- (b) Geri Satınalma

Bank İstiqrazları açıq bazarda və ya başqa şəkildə, hər bir halda, istənilən qiymətə geri satın ala, yaxud başqa yolla istənilən vaxt əldə edə bilər. Bankın geri satın aldığı və ya başqa yolla əldə etdiyi İstiqrazlar saxlanıla, yenidən satıla və ya Bankın mülahizəsinə əsasən, ləğv edilə bilər.

- (c) Dövriyyədən Çıxarılma və Geri Satınalma ilə bağlı başqa hal mövcud deyil

Bank İstiqrazları 7(a) bəndində nəzərdə tutulandan başqa şəkildə ödəmək və ya 7(b) bəndində nəzərdə tutulandan başqa şəkildə geri almaq hüququna malik deyildir.

8. İstiqrazın ötürülməsi

DS-də İstiqrazlar, hər hansı digər formal tələblərə ehtiyac olmadan, İstiqraz satıcısının (və ya buraxılış zamanı, Emitentin) Depo Hesabından silinməsi və alıcısının Depo Hesabına köçürülməsi yolu ilə ötürülür, bir şərtlə ki, hər hansı belə köçürmə lisenziyalı investisiya şirkəti (ilkin emissiya və təkrar bazar alışlarına münasibətdə) və ya notarius vasitəsilə (təkrar bazar alışlarına münasibətdə) həyata keçirilsin.

Bank ödənişlərin edilməsi məqsədilə yalnız İstiqraz sahib(lər)ini İstiqrazların mütləq sahibi (tam mülkiyyətçisi) kimi hesab və qəbul edə bilər və həmin İstiqraz sahib(lər)inə edilən bütün ödənişlər, ödənilmiş məbləğ(lər) həcmində Bankın İstiqrazlara münasibətdə öhdəliyini icra etməsi üçün qüvvədə və etibarlı hesab olunacaqdır.

Hazırkı 6-cı Şərtin müddəalarını nəzərə almaq şərtilə, İstiqrazlar, Azərbaycan Respublikasının Mülki Məcəlləsinin, "Qiymətli kağızlar bazarı haqqında" Qanunun və hər hansı tətbiq edilən icraedici qaydaların müvafiq müddəalarına uyğun olaraq ötürülə bilər.

İstiqrazlarla bağlı mülkiyyət hüquqları, hər hansı belə İstiqrazların alıcısının cəlb etdiyi MDM və ya investisiya şirkəti (müvafiq olaraq) tərəfindən DS-də formalaşdırılan depo hesabından çıxarılda göstərilən Depo Hesabında müsbət qalıqla təsdiq olunur.

9. İstiqraz sahibi(ləri)

İstiqraz sahib(lər)i bu Şərtlərdə göstərilən hüquqlara, o cümlədən burada göstərilədiyi kimi əsas məbləğ və/və ya faiz ödənişlərini almaq hüququna malikdir.

10. Vergitutma

İstiqrazlar üzrə əsas məbləğ və faiz ödənişləri Bank tərəfindən Ödəniş Agentinə vergi məqsədləri üçün hər hansı tutulma və ya çıxılma olmadan ediləcəkdir.

11. Öhdəliyin Pozulması

Bank:

- (a) İstiqrazlar üzrə əsas məbləğ və faiz ödənişində 90 günlük müddət üzrə defolt edərsə;
- (b) İstiqrazda qeyd olunan hər hansı digər saziş və ya müqavilənin icrasını defolt edərsə və hər hansı bu cür defolt İstiqraz sahib(lər)i Bankın Londondakı baş ofisinə yazılı məlumat verdikdən sonra 90 günlük müddət ərzində davam edərsə; və ya
- (c) Bank tərəfindən buraxılmış, öhdəliyə götürülmüş və ya zəmanət verilmiş İstiqraz, not və ya oxşar öhdəliklərə dair əsas məbləğ və faiz ödənişini defolt edərsə və həmin defolt 90 günlük müddət ərzində davam edərsə;

bu halda, istənilən vaxt və həmin defoltun davam etdiyi müddət ərzində İstiqraz sahib(lər)i Bankın Londondakı əsas ofisinə sözügedən İstiqraz sahib(lər)inin əlində olan İstiqraz üzrə əsas məbləğin ödənilməli olan bir borc olduğunu bəyan etməyi seçdiyinə dair yazılı bildiriş təqdim edə və ya etdirə bilər. Sözügedən bildiriş Banka göndərildikdən sonra 30 gün müddətində İstiqraz üzrə əsas məbləğ, həmin tarixə qədər defolt aradan qaldırılmadığı təqdirdə, yığılmış faizlərlə birgə ödəniləcək statusda olur.

Şübhələrə yol verməmək üçün, İstiqrazlar üzrə əsas məbləğ və faiz ödənişləri DS və (və ya) AZIPS-dəki hər hansı nasazlıq səbəbindən gecikdirilərsə, ödənişlərlə əlaqədar bu gecikmə halı İstiqrazlarla bağlı defolt təşkil etmir və DS və (və ya) AZIPS -dəki hər hansı nasazlıq səbəbindən irəli gələn gecikmə müddəti ərzində İstiqrazlara əlaqədar heç bir faiz (gecikmiş faiz ödənişi və ya İstiqrazın gec qaytarılması üzrə) yığılmır.

Avropa Yenidənqurma və İnkişaf Bankının 29 may 1990-cı il tarixli (vaxtaşırı edilən düzəlişləri nəzərə almaqla) Təsis Sazişinə əsasən, Bank rəsmi fəaliyyəti çərçivəsində, immunitətdən imtina halları istisna olmaqla, yurisdiksiyadan immunitətə malikdir. Banka qarşı qaldırılan iddialar yalnız Bankın ofisinin olduğu, proses bildirişinin və ya xidmətin qəbul edilməsi məqsədilə agent təyin etdiyi, yaxud qiymətli kağızlar buraxdığı və ya zəmanət verdiyi ölkənin ərazisində səlahiyyətli yurisdiksiyaya malik məhkəmədə qaldırıla bilər. Bankın üzvləri və ya onlar adından hərəkət edənlərdən tələb irəli sürən şəxslər tərəfindən Banka qarşı heç bir iddia qaldırıla bilməz.

Bankın əmlakı və aktivləri haqqında yekun qərar çıxarılan qədər onlar bütün müsadirə, həbs və ya icra halları üzrə toxunulmazlığa malikdir. Həmin əmlak və aktivlər həmçinin axtarışdan, rekvizisiyadan, müsadirədən, eləcə də icra və qanunvericilik tədbirləri vasitəsilə hər hansı digər formada alınma və ya girov qoyulma üzrə toxunulmazlığa malikdir. Bankın arxivləri toxunulmazdır. Burada qeyd olunmayan heç bir şey bu paraqrafda göstərilən hər hansı toxunulmazlıq və ya imtiyaza münasibətdə imtina halı təşkil etmir.

Bankın rəhbərləri, əvəzedici rəhbərləri, direktorları, əvəzedici direktorları, vəzifəli şəxsləri və əməkdaşları, o cümlədən Bank üzrə missiyaları yerinə yetirən ekspertlər, Bankın bu cür toxunulmazlıqdan imtina etdiyi hallar istisna olmaqla, öz vəzifə səlahiyyətləri daxilində həyata keçirdikləri hüquqi fəaliyyətlərə görə məhkəmə araşdırmaları üzrə toxunulmazlığa malikdir. Burada qeyd olunmayan heç bir şey bu Müddəada göstərilən hər hansı toxunulmazlıq və ya imtiyaza münasibətdə imtina təşkil etmir.

12. Dəyişikliklər

Bank, İstiqraz sahib(lər)inin razılığı olmadan, bu Şərtlərin istənilən müddəasına və ya Hesablama və Ödəniş Agenti Xidməti haqqında Müqaviləsinin hər hansı müddəasına aşağıdakı hallarda dəyişiklik etməyə razılıq verə bilər: (i) dəyişiklik Bankın əsaslı mülahizəsinə görə İstiqraz sahib(lər)inin maraqlarına maddi dərəcədə zərərli deyilsə, (ii) formal, kiçik və ya texniki xarakter daşıyarsa və ya (iii) aşkar səhvin düzəldilməsinə yönəlmişdirsə.

13. Bildirişlər

İstiqrazlara dair bütün bildirişlər Bankın veb-saytında yerləşdirildiyi və Azərbaycan Respublikası Mərkəzi Bankının İdarə Heyətinin 18 oktyabr 2023-cü il tarixli 49/2 nömrəli Qərarı ilə təsdiqlənmiş, 14 yanvar 2025-ci il tarixində dəyişiklik edilmiş "Azərbaycan Respublikasının üzv olduğu Beynəlxalq Təşkilatların İnvestisiya Qiymətli Kağızlarının Emissiyası, Kütləvi Təklifi və Tədavülü Qaydaları"na ("BMTİ İstiqraz Qaydalarına") əsasən tələb olunduğu halda və zamanda, Bank adından Anderrayterlər tərəfindən <https://www.cbar.az/meas> ünvanında Azərbaycanın Məlumatların Elektron Açıqlama Sistemində dərc edildiyi təqdirdə etibarlı sayılacaqdır.

14. Əlavə emissiyalar

Bank, vaxtaşırı olaraq İstiqraz sahib(lər)inin razılığı olmadan, İstiqrazlarla hər baxımdan (bütün hallarda, emissiya tarixi və/və ya onlar üzrə faizlərin ilk ödənişi istisna olmaqla) eyni şərt və müddəalara malik əlavə qiymətli kağızlar yarada və buraxa bilər. Bu cür əlavə qiymətli kağızlar hər hansı seriyanın (İstiqrazlar da daxil olmaqla) dövriyyədə olan qiymətli kağızlarla yaxud onların buraxılışı zamanı Bankın müəyyən edə biləcəyi həmin şərtlər üzrə konsolidə edilməli və vahid seriya təşkil etməlidir. İstiqrazlarla əlaqədar bu Müddəalara edilən istinadlar (kontekstin başqa cür tələb etmədiyi təqdirdə) bu Müddəaya əsasən buraxılan və İstiqrazlarla vahid seriya təşkil edən hər hansı digər qiymətli kağızı ehtiva etmir.

15. İdarəetmə Qanunu və Yurisdiksiya

- (a) İstiqrazlar Azərbaycan Respublikasının qanunlarına əsasən tənzimlənir və şərh edilir.
- (b) Bank, İstiqraz sahib(lər)inin mənafeyi naminə, İstiqrazla əlaqədar və ya ondan irəli gələn hər hansı mübahisələrin həlli üçün Azərbaycan Respublikasının səlahiyyətli məhkəmələrinin yurisdiksiyaya malik olmasına geri dönməz olaraq razılıq verir.

CƏLB OLUNAN VƏSAİTLƏRİNİ İSTİFADƏSİ

Buraxılışda cəlb olunacaq vəsaitlər Bankın adi kapital ehtiyatlarına daxil ediləcək və onlardan Bankın adi əməliyyatlarında istifadə olunacaqdır.

AVROPA YENİDÖNQURMA VƏ İNKİŞAF BANKI HAQQINDA MƏLUMAT

Giriş

Bank Avropa İqtisadi Birliyi və Avropa İnvestisiya Bankı ilə birgə 40 ölkə tərəfindən imzalanmış 29 may, 1990-cı il tarixli Bankın yaradılması haqqında Müqavilə ("**Müqavilə**") əsasında qurulmuş beynəlxalq təşkilatdır. Müqavilə 28 Mart, 1991-ci ildə bağlanmış, Bank isə 15 aprel 1991-ci ildə fəaliyyətlərə başlamışdır. 4 sentyabr 1992-ci ildə üzv olmuş Azərbaycan Respublikası da daxil olmaqla, Bankın hazırda 79 üzvü var. Bankın baş qərargahı Fayv Benk Strit, London E14 4BG, Birləşmiş Krallıq ünvanında yerləşir.

Müqavilə

Müqavilə Bankın əsas nizamnaməsidir. Müqavilə sayəsində Bankın məqsədi və funksiyaları, onun kapital quruluşu və təşkilatı, eləcə də səlahiyyətləri müəyyən edilir, Bankın həyata keçirə biləcəyi əməliyyatlara icazə verilir, həmin əməliyyatların həyata keçirilməsinə dair məhdudiyyətlər proqnozlaşdırılır, eləcə də Bankın statusu, toxunulmazlıqları, azadlıqları və imtiyazları müəyyənləşdirilir. Müqavilə həmçinin üzvlərin qəbulu, çıxarılması və fəaliyyətinin dayandırılmasını, Bankın nizamnamə kapitalının artırılmasını, Bankın kredit və ya zəmanətlər verə biləcəyi, eləcə də kapitalla investisiyalar qoya biləcəyi şərt və müddəaları, əldə olan valyutalardan istifadəni, Müqaviləyə edilən düzəliş və təfsirləri, eləcə də Bank əməliyyatlarının dayandırılması və onlara xitam verilməsi ilə bağlı müddəaları əhatə edir.

Reyting

Bank və (və ya) onun borc öhdəliklərinə "S&P Global Ratings Europe Limited" ("**S&P**") tərəfindən AAA kredit reytingi, "Moody's Investors Service Ltd." ("**Moody's**") tərəfindən Aaa kredit reytingi, "Fitch Ratings Ltd." ("**Fitch**") tərəfindən isə AAA kredit reytingi verilmişdir. S&P tərəfindən müəyyən edildiyi kimi, "AAA" reytingi Bankın öz öhdəlikləri üzrə maliyyə öhdəliyini yerinə yetirmə qabiliyyətinin son dərəcə güclü olduğunu bildirir. "Moody's" tərəfindən müəyyən edildiyi kimi, "Aaa" reytingi Bankın maliyyə öhdəliklərini yerinə yetirmə qabiliyyətinin minimum kredit riski ilə ən yüksək keyfiyyət kimi qiymətləndirilməsi deməkdir. "Fitch" tərəfindən müəyyən edildiyi kimi, "AAA" reytingi kredit riskinin ən aşağı gözləntisini ifadə edir və Bankın maliyyə öhdəliklərini vaxtında yerinə yetirməsi məqsədilə müstəsna dərəcədə güclü potensiala malik olduğunu bildirir.

Sözügedən reytinglər bu Buraxılış Şərtlərinin təqdim edildiyi tarix etibarilə doğrudur. Reyting qiymətli kağızların satın alınması, satılması və ya saxlanılması məqsədilə tövsiyə edilmir və hər hansı vaxt təyin edən reyting agentləri tərəfindən dayandırılı, azaldıla və ya geri götürülə bilər.

Bankın Məqsədi və Funksiyaları

Bankın məqsədi açıq bazar yönümlü iqtisadiyyatlara keçidi təşviq etmək, eləcə də çoxtərəfli demokratiya, plüralizm və bazar iqtisadiyyatların prinsiplərini tətbiq etməkdə qətiyyət göstərən, Bankın coğrafi səlahiyyətləri çərçivəsinə daxil olan üzv ölkələrdə özəl və sahibkarlıq təşəbbüslərini dəstəkləməkdir. Bankın əməliyyatları hazırda Mərkəzi və Şərqi Avropa, Türkiyə və Qafqaz ölkələri, Mərkəzi Asiya və Monqolustan, o cümlədən İraq da daxil olmaqla Cənubi və Şərqi Aralıq dənizi regionu və Saharalı Afrikanın məhdud sayda ölkələri əhatə edir.

Məqsədini uzunmüddətli əsasda həyata keçirmək üçün Bank struktur və sektoral iqtisadi islahatların, o cümlədən inhisarsızlaşdırma, qeyri-mərkəzləşdirmə və özəlləşdirmə proseslərinin həyata keçirilməsində fəaliyyət göstərdiyi ölkələrə köməklik göstərəcək, eləcə də iqtisadiyyatlarının beynəlxalq iqtisadiyyata tam şəkildə inteqrasiya edilməsinə aşağıdakı tədbirlərlə dəstək olacaqdır:

- Özəl və digər maraqlı investorlar vasitəsilə məhsuldar, rəqabətli və özəl sektor fəaliyyətlərinin, xüsusilə kiçik və orta bizneslərin yaradılmasını, təkmilləşdirilməsini və genişləndirilməsini təşviq etmək;
- Yuxarıda qeyd olunan məqsədlər yönündə yerli və xarici kapitalı, eləcə də peşəkar idarəetməni səfərbər etmək;

- Özəl və sahibkarlıq təşəbbüslərinin dəstəklənməsi üçün xidmət və maliyyə sektorlarında, eləcə də zəruri müvafiq infrastruktur sahələrində məhsuldar investisiyanı təşviq etmək, beləliklə, rəqabətli mühitin yaradılmasına, məhsuldarlığın, yaşam standartının artırılmasına və əmək şəraitinin yaxşılaşdırılmasına töhfə vermək;
- Fərdi və ya xüsusi investisiya proqramları kontekstində müvafiq layihələrin hazırlanması, maliyyələşdirilməsi və icrası üçün texniki yardım göstərmək;
- Kapital bazarlarının inkişafını stimullaşdırmaq və təşviq etmək;
- Birdən çox resipiyent üzv ölkəni əhatə edən davamlı və iqtisadi cəhətdən potensiala malik layihələrə dəstək göstərmək;
- Fəaliyyətlərinin hərtərəfli əhatə dairəsində iqtisadi cəhətdən davamlı və dayanıqlı inkişafı təşviq etmək; və
- Bu funksiyaları davam etdirə biləcək bu cür digər fəaliyyətləri həyata keçirmək və xidmətlər təqdim etmək.

Bankın təsisçilərinin əməliyyatların həyata keçirildiyi ölkələrin bazar yönümlü iqtisadiyyatlara uğurlu keçidinin çoxtərəfli demokratiya, plüralizm və qanunun aliliyi yönündə paralel gedisatla sıx bağlı olduğu hesab edilir. Nəticə etibarilə, Bank mandatının bu siyasi aspektləri, əməliyyatların həyata keçirildiyi ölkələrinin bazar iqtisadiyyatına keçidinə kömək edilməsi prosesinin bir hissəsi kimi, Bank tərəfindən yoxlanılır və təşviq edilir. Bank əməliyyatların həyata keçirildiyi ölkələrin əldə etdiyi iqtisadi və siyasi tərəqqini hər ölkə üzrə öz əməliyyat strategiyasının normativ baxışının bir hissəsi kimi qiymətləndirir.

Hüquqi Status, İmtiyazlar və Toxunulmazlıqlar

Müqavilə Bankın hər bir üzvünün ərazilərdəki hüquqi statusuna, müəyyən toxunulmazlıqlarına və imtiyazlarına uyğun müddəaları ehtiva edir. Bu müddəaların müəyyən bir hissəsi aşağıda ümumiləşdirilmişdir.

Bank müqavilə bağlamaq, daşınar və daşınmaz əmlak əldə etmək və təhvil vermək, eləcə də məhkəmə iddiaları qaldırmaq qabiliyyəti olan tam hüquqi şəxsə malikdir. Böyük Britaniya və Bank arasında 15 aprel 1991-ci il tarixində bağlanmış Baş Qərargah Müqaviləsinə əsasən, Bank öz rəsmi fəaliyyəti çərçivəsində, məhdudlaşdırılmış müəyyən istisnalar nəzərə alınmaqla, borc almaq, öhdəliklərə zəmanət vermək, eləcə də qiymətli kağızları almaq, satmaq və ya himayə etmək səlahiyyətlərindən irəli gələn mülki fəaliyyətlər də daxil olmaqla, yurisdiksiya üzrə toxunulmazlığa malikdir. Böyük Britaniyadan kənarsa Banka qarşı qaldırılan iddialar yalnız Bankın ofisinin olduğu, proses bildirişinin və ya xidmətin qəbul edilməsi məqsədilə agent təyin etdiyi, yaxud qiymətli kağızlar buraxdığı və ya zəmanət verdiyi ölkənin ərazisində səlahiyyətli yurisdiksiyaya malik məhkəmədə qaldırıla bilər. Bankın üzvləri və ya onlar adından hərəkət edənlərdən tələb irəli sürən şəxslər tərəfindən Banka qarşı heç bir iddia qaldırıla bilməz.

Bankın əmlakı və aktivləri haqqında yekun qərar çıxarılan qədər onlar bütün müsadirə, həbs və ya icra halları üzrə toxunulmazlığa malikdir. Həmin əmlak və aktivlər həmçinin axtarışdan, rekvizisiyadan, müsadirədən, eləcə də icra və qanunvericilik tədbirləri vasitəsilə hər hansı digər formada alınma və ya girov qoyulma üzrə toxunulmazlığa malikdir. Bankın arxivləri toxunulmazdır.

Bankın Rəhbərləri, Əvəzedici Rəhbərləri, Direktorları, Əvəzedici Direktorları, vəzifəli şəxsləri və əməkdaşları, o cümlədən Bank üzrə missiyaları yerinə yetirən ekspertlər, Bankın bu cür toxunulmazlıqdan imtina etdiyi hallar istisna olmaqla, öz vəzifə səlahiyyətləri daxilində həyata keçirdikləri hüquqi fəaliyyətlərə görə məhkəmə araşdırmaları üzrə toxunulmazlığa malikdir.

Vergitutma

Rəsmi fəaliyyəti çərçivəsində Bank, onun aktivləri, əmlakı və gəliri hər hansı üzv tərəfindən qoyulan bütün birbaşa vergilərdən azaddır. Dolayısı vergilərdən azadolma Bankın rəsmi fəaliyyətlərinin həyata keçirilməsi üçün zəruri olan, əhəmiyyətli dəyərə malik satınalma və ya xidmətlər Bank tərəfindən həyata keçirildikdə və ya onlardan istifadə edildikdə tətbiq olunur. Həmçinin Bank rəsmi fəaliyyətlərinin həyata

keçirilməsi üçün zəruri olan mallarla bağlı bütün idxal və ixrac rüsumları və vergiləri ilə yanaşı, idxal və ixrac qadağalarından və məhdudiyyətlərindən azaddır.

Bank tərəfindən verilmiş hər hansı öhdəliyə və ya təminatla, o cümlədən onlara dair hər hansı dividend və ya faizə görə, eləcə də yalnız Bank tərəfindən verildiyinə görə və ya bu cür vergi tutulmasının yeganə yurisdiksiya əsasının buraxıldığı, ödənilməli olduğu və ya ödənilməli yer və ya valyuta, yaxud Bankın nəzdində hər hansı ofis və ya iş yeri olması səbəbindən ayrışeçkilik hesab olunan heç bir vergi tutulmur.

Beynəlxalq təşkilatlara müəyyən toxunulmazlıq və imtiyazların verilməsi məqsədilə qəbul edilmiş beynəlxalq təcrübəyə əsasən, Bank faizlərdən və bəzi digər ödəniş növlərindən vergi tutulması öhdəliyindən azaddır. Müvafiq olaraq, faiz ödənişləri Bank və ya ödəniş agentləri tərəfindən gəlir vergisinin hesabı üzrə hər hansı tutulma olmadan həyata keçirilə bilər.

İdarə Heyəti

Aşağıda Bankın İdarə Heyətinin üzvləri, onların Əvəzediciləri və bu Buraxılış Şərtlərinin təqdim edildiyi tarixdən etibarən təmsil etdikləri üzv ölkələr qeyd olunmuşdur. Direktorların yekun siyahısı üçün bax: Bankın veb-saytı (www.ebrd.com). Bankın fəaliyyət məqsədinə gəldikdə, hər Direktorun ünvanı Bankın əsas ofisidir.

Direktor	Əvəzedici	Səhmdarlar
David Avarello	Rok Ponikvar	Belçika/Sloveniya/Lüksemburq
Piotr Szpunar	Karina Karaivanova	Polşa/Bolqarıstan/Albaniya
Dimitris Metaxas-Trikardos	José Tavares	Portuqaliya/Yunanıstan/San Marino/Hindistan
Magnus Rystedt	Guðrún Ögmundsdóttir	İsveç/İslandiya/Estoniya
Vanessa MacDougall	Mark Paskins	Böyük Britaniya
Boş	Brian McCauley	Amerika Birləşmiş Ştatları
Catherine Stewart	Andrew Smith	Kanada/Mərakeş/İordaniya/Tunis
Maria Shaw-Barragan	Boş	Avropa İnvestisiya Bankı
Yasemin Girici	Lucian Isar	Türkiyə/Rumıniya/Azərbaycan Respublikası/Moldova/Qırğızıstan Respublikası/Əlcəzair
Tamás Vojnits	Klára Król	Macarıstan/Çexiya/Slovakiya Respublikası/Xorvatiya/Gürcüstan

Boş	Roy Dickinson	Avropa İttifaqı
Kyunghee Kim	Nathalie Horvat	Koreya/Avstraliya/Yeni Zelandiya/Misir
Brendan O'Connor	Anders Garly Andersen	İrlandiya/Danimarka/Litva/Kosovo
Elena Aparici	Enrique Alejo	İspaniya/Meksika/Birləşmiş Ərəb Əmirlikləri/İraq
Ichiro Oishi	Tomoko Kubo	Yaponiya
Marco Zanni	Umberto Bernardo	İtaliya
Elke Kallenbach	Konrad von Hoff	Almaniya
Jon Nicolaisen	Mikko Autti	Norveç/Finlandiya/Latviya/Livan
Yann Pouëzat	Hadrien Haddak	Fransa
Elisabeth Vitzthum	Esti Feldman	Avstriya/İsrail/Kipr/Malta/Qazaxıstan/Bosniya və Herseqovina
René van Hell	Qiyong Liang	Hollandiya/Çin/Monqolustan/Şimali Makedoniya/Ermənistan
Boş	Ilya Kavtashkin	Rusiya Federasiyası/Belarusiya/Tacikistan
Liliana de Sá Kirchknopf	Artem Shevaley	İsveçrə/Ukrayna/Lixtenşteyn/Türkmənistan/Serbiya/Monteneqro/Özbəkistan

HESABLAŞMAYA DAİR MƏLUMATLAR

Məsələnin həlli prosesi MDM Qaydaları, eləcə də Bank və Anderrayterlər arasında Buraxılış Şərtlərinin tarixi ilə eyni və ya ona yaxın bir tarixdə bağlanmış anderrayting müqaviləsinin ("**Anderrayting Müqaviləsi**") şərt və müddəalarına əsasən həyata keçiriləcəkdir.

İSTİQRAZ SAHİBLƏRİNİN HÜQUQLARINA DAİR MƏLUMAT

İstiqraz sahiblərinin hüquqları Şərtlər və Müddəalarda ətraflı göstərilmişdir və xülasəsi aşağıdakılardan ibarətdir:

- (i) (i) Faizlərin hər rübün sonunda, (ii) əsas məbləğin isə müddətin sonunda ödənilməsi hüququ (hər ikisi İş Günü Konvensiyası və Reyestr Tarixi mexanizmlərinə tabedir), eləcə də İstiqrazların İstiqraz sahiblərinin birbaşa, təminatlı və subordinasıyaya edilməmiş öhdəlikləri kimi tanınması və müəyyən istisnalar nəzərə alınmaqla, Bank tərəfindən digər siyahıya alınmış borcların təmin edildiyi hallarda bərabər və eyni nisbətdə təminatın verilməsini tələb edən öhdəlikdən faydalanması hüququ;
- (ii) Ödəniş məqsədləri üçün DS uçot qeydlərində əks olunmuş məlumatlara əsasən mütləq sahib (tam mülkiyyətçisi) kimi tanınmaq hüququ, bu mülkiyyət hüququnun müvafiq Depo Hesabında olan müsbət qalıqla təsdiq olunması və Azərbaycan Respublikasının qanunvericiliyinə uyğun olaraq lisenziyalı vasitəçilər və ya notariuslar vasitəsilə DS sistemi çərçivəsində sərbəst ötürülə bilməsi;
- (iii) Müvafiq bildirişlər və düzəliş müddətləri başa çatdıqdan sonra müəyyən edilmiş Öhdəliyin Pozulması Halları baş verdikdə (o cümlədən ödənişin 90 gün müddətində gecikməsi və ya öhdəliklərin pozulması, həmçinin Bankın oxşar öhdəlikləri üzrə çarpaz defolt halları daxil olmaqla), istiqraz sahiblərinin İstiqrazlar üzrə ödəməni vaxtından əvvəl tələb etmək hüququ;
- (iv) Şərtlərdə nəzərdə tutulmuş Bankın imtiyazları və toxunulmazlıqları nəzərə alınmaqla, Azərbaycan Respublikasının qanunvericiliyinə uyğun olaraq Azərbaycan Respublikasının səlahiyyətli məhkəmələrində məhkəmə icraatı başlatmaq hüququ;
- (v) Tətbiq olunan qanunvericilik və Şərtlərlə müəyyən edilən digər hüquqlar.

İstiqraz sahibləri hər zaman Şərtlərdə müəyyən edilmiş təfərrüatlara və tətbiq olunan qanunvericiliyin müddəalarına istinad etməlidirlər.

ANDERRAYTINQ VƏ SATIŞ

Fond birjası

İstiqrazların “Bakı Fond Birjası” Qapalı Səhmdar Cəmiyyətində (“BFB” və ya “**Bakı Fond Birjası**”) yerləşdirilməsi və listingə alınması üçün müraciət ediləcək. Bank və ya hər hansı digər şəxs tərəfindən İstiqrazlarla bağlı hər hansı belə yerləşdirmənin və ya siyahının əldə ediləcəyinə və ya saxlanılacağına dair heç bir təqdimat və ya təminat verilmir. BFB 2000-ci ildə qapalı səhmdar cəmiyyəti formasında təsis edilmişdir və Azərbaycan Respublikasının ərazisində ona “Fond birjası fəaliyyəti”ni həyata keçirmək hüququ verən 21 iyul 2000-ci il tarixli, 5 nömrəli müddətsiz Lisenziya əsasında qiymətli kağızlar və törəmə maliyyə alətləri ilə kütləvi ticarətin peşəkar təşkilatçısı kimi fəaliyyət göstərir.

BFB aşağıdakı bazarlarda ticarəti təşkil edir:

- Dövlət qiymətli kağızlar bazarı;
- Korporativ qiymətli kağızlar bazarı;
- “Qiymətli kağızların Bakı Fond Birjasında listingi, listingdə saxlanılması, delistingi və ticarətinin təşkili” və “Qiymətli kağızlar və törəmə maliyyə alətləri ilə ticarətin Bakı Fond Birjasında təşkili və keçirilməsi” Qaydalarına əsasən tənzimlənən törəmə maliyyə alətləri bazarı.

BFB-nin əlaqə məlumatları aşağıdakı kimidir:

Ünvan: Azərbaycan Respublikası, Bakı şəhəri, AZ1141, Yasamal rayonu, Həsən bəy Zərdabi küçəsi, 2A (Şokolad Tower). ƏSAS
E-poçt ünvanı: info@bse.az
Rəsmi veb-sayt: www.bse.az
Tel: (+99412) 539 72 49

Mərkəzi Depozitar

İstiqrazların emissiyası və yerləşdirilməsi MDM tərəfindən idarə olunan DS-də qeydiyyatla alınacaqdır. MDM “Qiymətli kağızlar bazarı haqqında” Qanunun 16.1-ci maddəsinə müvafiq olaraq təsis edilmiş qeyri-kommersiya hüquqi şəxsidir. MDM Azərbaycan Respublikası, Bakı şəhəri, AZ1141, Həsən bəy Zərdabi küçəsi, 2A ünvanında yerləşir.

MDM-in əlaqə məlumatları aşağıdakı kimidir:

Ünvan: Azərbaycan Respublikası, Bakı şəhəri, AZ1141, Yasamal rayonu, Həsən bəy Zərdabi küçəsi, 2A (Şokolad Tower)
Hüquqi ünvan: Azərbaycan Respublikası, Bakı şəhəri, AZ1000, Bülbül prospekti, 27
E-poçt ünvanı: info@mdm.gov.az
Rəsmi veb-sayt: www.mdm.gov.az
Tel: (+99412) 538 31 90

Aşağıda İstiqrazla əlaqədar anderrayting və satış razılaşmalarının xülasəsi verilmişdir.

“ABB-Invest İnvestisiya Şirkəti” QSC və “Unicapital İnvestisiya Şirkəti” ASC (“**Anderrayterlər**”) Anderrayting Müqaviləsinə əsasən, ARMB-nin 31 avqust 2021-ci il tarixli, 23/1 nömrəli qərarı ilə təsdiq edilmiş “İnvestisiya şirkətləri və banklar tərəfindən investisiya xidmətlərinin (əməliyyatlarının) həyata keçirilməsi Qaydaları”na müvafiq olaraq, İstiqrazları öz hesablarına almaqla onların anderraytingini həyata keçirməyi öhdələrinə götürmüşlər.

Anderrayterlər İstiqrazları Azərbaycan Respublikasının qanunvericiliyinə zidd olmayan hallar istisna olmaqla birbaşa və ya dolayısı ilə təklif etməyəcəklərini, satmayacaqlarını və ya Buraxılış Şərtlərini

Azərbaycan Respublikasının qanunvericiliyinə zidd olaraq yaymayacaqlarını razılaşdırmışlar. Anderrayterlər Buraxılış Şərtlərinə daxil edilmiş məlumatlardan başqa hər hansı bir məlumatı yaymayacaqlarını və bunun qarşısının alındığını qəbul etmişlər.

Anderrayterlər İstiqrazların Azərbaycan Respublikasından başqa hər hansı yurisdiksiyada təklif edilməyəcəyi və satılmayacağı ilə bağlı razılığa gəlmişlər. Anderrayterlər, həmçinin razılığa gəlmişlər ki, Azərbaycan Respublikasında İstiqrazlar üzrə ilkin hərrac zamanı onlar İstiqrazların bölüşdürülməsində “Qiymətli kağızlar bazarı haqqında” Qanuna və hər hansı tətbiq edilən icraedici qaydalara əsasən “İnstitusional İnvestor” tərifinə cavab verən hüquqi şəxslərə prioritet verəcəklər. Müvafiq olaraq, (i) İnstitusional İnvestorlar tərəfindən təqdim edilmiş bütün sifarişlər, digər potensial investorlara hər hansı İstiqraz ayrılmazdan əvvəl, ayrılmaq üçün mövcud olan İstiqrazların ümumi nominal dəyərinə qədər tam həcmdə təmin edilməlidir və (ii) əgər İnstitusional İnvestorlar tərəfindən təqdim edilmiş sifarişlərin ümumi məbləği təklif olunan İstiqrazların ümumi nominal dəyərini aşarsa, Anderrayterlər bütün emissiyanı yalnız həmin İnstitusional İnvestorlar arasında mütənasib əsasda və ya öz mülahizələrinə əsasən, vicdanla və bazar praktikasına uyğun olaraq müəyyən edə biləcəkləri başqa bir ədalətli və şəffaf metodla bölüşdürəcəklər. İnstitusional İnvestorların sifarişləri tam təmin edildikdən sonra yerdə qalan hər hansı İstiqraz, Azərbaycan Respublikasının bütün tətbiq olunan qanun və qaydalarına riayət etmək şərtilə, İnstitusional İnvestorlara təqdim edilən şərtlərdən daha əlverişli olmayan şərtlərlə digər investorlara ayrıla bilər.

Yerləşdirmə üsulu və tətbiq olunan prosedurlar

İstiqrazlar ilkin olaraq BFB-nin ticarət platformasında birqiymətli hərrac vasitəsilə yerləşdiriləcəkdir ki, bu zaman birja üzvü alqı-satqı əqdlərini bağlamaq məqsədilə birja sisteminə sifarişlər təqdim edəcəkdir. İstiqrazların yerləşdirilməsinə onların BFB-də ticarətə buraxılmasından sonra başlanılacaqdır. Hərrac günündə Anderrayterlər və digər birja üzvləri sifarişlərin qəbulu üçün elan edilmiş müddət ərzində İstiqrazların alınması üçün sifarişləri BFB-yə təqdim etməlidirlər.

Əgər investorlar tərəfindən təqdim edilmiş ümumi sifarişlərin həcmi emissiyanın ümumi həcmi aşarsa, sifarişlər yuxarıda qeyd olunan bənddə göstərilən İnstitusional İnvestorla bağlı nəzərdə tutulmuş müddəalar nəzərə alınmaqla, mütənasib əsasda icra ediləcəkdir. İstiqrazların alınması üçün vəsaitlər hərrac günündən gec olmayaraq Emitent tərəfindən Anderrayterlərə bildiriləcək olan Emitentin hesabına mədaxil edilməlidir.

Hərracın tarixi Bank tərəfindən müəyyən ediləcək və (i) ən azı 2 (iki) Bakı İş Günü əvvəlcədən BFB-nin (www.bse.az) və ya Bankın (www.ebrd.com) veb-saytlarında elan ediləcəkdir və (ii) BMTİ İstiqraz Qaydalarına əsasən tələb olunarsa, Bank adından Aparıcı Menecerlər tərəfindən Azərbaycan Respublikasının Elektron Açıqlama Sistemi vasitəsilə (<https://www.cbar.az/meas>) elan ediləcəkdir.

RISK AMİLLƏRİ

Potensial investorlar İstiqrazlarla bağlı hər hansı investisiya qərarı verməzdən əvvəl aşağıda qeyd olunan riskləri və bu Buraxılış Şərtlərində əhatə olunan digər məlumatları diqqətlə nəzərdən keçirməlidir. Bankın işgüzar fəaliyyətinə, əməliyyatlarına, maliyyə vəziyyətinə və ya perspektivlərinə əhəmiyyətli dərəcədə mənfi təsir göstərməsi səbəbi də daxil olmaqla, aşağıda qeyd olunan risklərin hər biri investorların İstiqrazlar üzrə alacaqları əsas məbləğin və faiz gəlirinin həcminə mənfi təsir göstərə bilər.

Potensial investorlar aşağıda təsvir edilən risklərin Bankın üzləşdiyi yeganə risklər olmadığını nəzərə almalıdır. Bank yalnız əməliyyatları ilə əlaqədar əhəmiyyətli hesab olunacaq riskləri təsvir etmişdir. Bankın hazırda əhəmiyyətli hesab etdiyi və ya fərqləndirilmədiyi əlavə risklər də ola bilər və bu risklərdən hər hansı biri yuxarıda qeyd olunan təsirlərə malik ola bilər.

İstiqrazlarla bağlı Risk Amilləri

Bazar, likvidlik və gəlirliliklə bağlı mülahizələr

Emissiya zamanı İstiqrazların formalaşmış ticarət bazarı olmaya bilər. İstiqrazlar üzrə ikinci bazarın mövcudluğu və ya bu cür bazarın yaranması halında, onun likvidliyinə təminat verilə bilməz. Nəticə etibarilə, investorlar İstiqrazları yaranmış ikinci bazarda oxşar alətlərlə müqayisə edilə bilən gəlir əldə etmələrinə imkan verəcək qiymətlərlə və ya asanlıqla sata bilməz.

Bankın kredit reytingi İstiqrazlara təsir edən bütün riskləri əks etdirməyə bilər

Bank üzrə təyin edilən kredit reytingləri İstiqrazların dəyərində təsir göstərə biləcək struktur, bazar və digər amillərlə bağlı bütün risklərin mümkün təsirini əks etdirməyə bilər. Kredit reytingi qiymətli kağızların alınması, satılması və ya saxlanılması üçün tövsiyə edilmir və kredit reytingi agentliyi tərəfindən istənilən vaxt yenidən baxıla və ya geri götürülə bilər.

DS və (və ya) AZIPS nasazlığına dair mülahizələr

DS Qaydalarına əsasən, İstiqrazlarla əlaqədar əsas məbləğ və faiz ödənişləri DS vasitəsilə həyata keçiriləcəkdir. DS, AZIPS və ya bu sistemlərin hər hansı bir hissəsinin düzgün fəaliyyət göstərməməsi halında, bu cür nasazlıq (i) İstiqrazlarla əlaqədar əsas məbləğ və (və ya) faiz ödənişlərinin gecikməsinə, yaxud (ii) DS və ya AZIPS funksionallığı tam şəkildə bərpa olunana qədər bir müddət sözügedən ödənişlərin mümkünsüzlüyü ilə nəticələnə bilər.

Qanuni Investisiyaya dair Mülahizələr

Investorlar İstiqrazların özləri üçün qanuni investisiya təşkil edib-etmədiyini və hansı həddə qanuni investisiya təşkil etdiyini, eləcə də İstiqrazlardan müxtəlif borclanma növləri üzrə təminat kimi istifadə edilib-edilməyəcəyini və hansı həddə istifadə ediləcəyini müəyyənləşdirmək məqsədilə öz hüquq məsləhətçiləri ilə konsultasiya həyata keçirməlidir. Bundan əlavə, maliyyə institutları İstiqrazlardan hər hansı müvafiq risk əsaslı kapital və ya oxşar qanunlar üzrə düzgün şəkildə necə istifadə ediləcəyini müəyyənləşdirmək məqsədilə öz hüquq məsləhətçiləri və tənzimləyiciləri ilə məsləhətləşməlidirlər.

İnvestisiya fəaliyyətləri investisiya qanunlarına və normativlərinə, yaxud müvafiq səlahiyyətli şəxslər tərəfindən yenidən baxılmağa və düzəliş edilməyə təbə olan İnvestorlara, İstiqrazlar da daxil olmaqla, borc qiymətli kağızlarının bəzi növlərinə qoyulan investisiyalar üzrə məhdudiyyətlər tətbiq oluna bilər. İnvestorlar İstiqrazlara investisiya qoymazdan əvvəl bu cür məhdudiyyətləri nəzərdən keçirməlidir.

Bankla bağlı Risk Amilləri

Bank fəaliyyət göstərdiyi ölkələrdə əvvəlcə özəl sektora kreditlər verir, kapital və borc investisiyaları qoyur və zamanətlər təqdim edir. Bu ölkələrdəki makroiqtisadi mühit, siyasi mühit və maliyyə bazarlarındakı dəyişikliklər Bank müştərilərinin kredit ödəmə qabiliyyətinə təsir göstərə bilər. Bunlara pandemiya nəticəsində pozulmalar; Mərkəzi Asiya və Yaxın Şərqdə siyasi qeyri-sabitliyin artması, eləcə də Bankın fəaliyyət göstərdiyi regionda geosiyasi gərginliyin qonşu regionlarda sosial, siyasi mühitlərə və biznes mühitlərinə təsiri; Aİ, Böyük Britaniya, ABŞ və (və ya) BMT sanksiyalarının tətbiqi və artımı daxildir. Lakin makroiqtisadi, siyasi və maliyyə mühitində həyata keçiriləcək ciddi dəyişikliklər

belə, Bankın borclarını geri ödəmə qabiliyyətinə təsir göstərməməlidir. Bu qabiliyyət, hər şeydən əvvəl, Bankın ağıllı rezervasiya siyasəti, kifayət qədər likvidlik, eləcə də ödənilməmiş kreditlər, kapital investisiyaları ilə yanaşı, abunə olunmuş kapitalın, ehtiyatların və artımların ümumi məbləği üzrə Müqavilədə qeyd olunan zamanətlərə dair məhdudiyyətlər vasitəsilə təmin edilir.

Faiz Dərəcəsinin mövcudluğu ilə əlaqədar Risk Amilləri

İstiqrazlara münasibətdə tətbiq edilən Toplanan AZIR dərəcəsi qeyri-sabit ola bilən və İstiqrazların dəyərində və onlar üzrə gəlirliyə mənfi təsir göstərə bilən AZIR Mİ əsasında hesablanır. AZIR Mİ-nin dərcinin dayandırıldığı və ya başqa şəkildə mövcud olmadığı təqdirdə, faiz dərəcəsi aidıyyəti dövr üçün Ehtiyat Müddəalarına müvafiq olaraq müəyyən ediləcəkdir ki, bu da İstiqrazların dəyərində və onlar üzrə gəlirliyə mənfi təsir göstərə bilər. 3 aylıq AZIR Mİ və/və ya AZIR, AZN ilə ifadə olunmuş dəyişən faiz dərəcəli alətlərin qiymətləndirilməsi üçün benchmark rolunu oynaya bilmədikdə, AMB AZIR Mİ-ni və/və ya AZIR-i dərc etməyi dayandıra bilər; yaxud AMB-nin monetar siyasəti dəyişdikdə, ya da dərəcə artıq öz məqsədinə xidmət etmədikdə, AMB Baza Dərəcəsinə dərc etməyi dayandıra bilər. AZIR Mİ-nin, AZIR-in və Baza Dərəcəsinin dərcinin dayandırılması, eləcə də varis və ya alternativ istinad dərəcəsinin olmaması Ehtiyat Müddəaları çərçivəsində yekun ehtiyat müddəasının tətbiqinə səbəb ola bilər ki, bu zaman faiz dərəcəsi Aidıyyəti Ekran Səhifəsində Faiz Dövrünə münasibətdə faiz dərəcəsinin müəyyən edilməsi məqsədilə sonuncu dəfə müşahidə edilmiş dərəcəyə əsaslanan dəyişən faiz dərəcəli İstiqrazlar üçün faktiki olaraq sabit dərəcənin tətbiqi ilə nəticələnəcəkdir. Bu, İstiqrazların aidıyyəti benchmarkın tətbiqi davam etdiyi və ya varis yaxud alternativ dərəcə müəyyən edilə bildiyi təqdirdə göstərəcəyindən fərqli performans nümayiş etdirməsinə gətirib çıxara bilər. Bundan əlavə, əvəzləyici və alternativ əsas faiz dərəcələrinin əlçatanlığı ilə bağlı qeyri-müəyyənlik səbəbindən müvafiq ehtiyat müddəaları uyğun vaxtda nəzərdə tutulduğu kimi fəaliyyət göstərməyə bilər. Varis və ya alternativ istinad dərəcələrinin müəyyən edilməsi İstiqraz sahib(lər)inin və ya investor(lar)ın razılığı olmadan həyata keçirilə bilər və gözlənilməz kommersiya nəticələrinə səbəb ola bilər və belə bir müəyyənətmənin İstiqraz sahib(lər)inin xüsusi şəraiti səbəbindən həmin İstiqraz sahib(lər)i üçün əlverişli olacağına dair heç bir təminat yoxdur. Bu cür nəticələr İstiqrazların dəyəri və qaytarılması üzrə əhəmiyyətli mənfi təsirlərə səbəb ola bilər.

Qərarın tanınması və icrası ilə bağlı risk amilləri

Azərbaycan Respublikası məhkəmələrinin Bank əleyhinə verdiyi qərarların icrası bir sıra amillərə, o cümlədən heç bir məhdudiyyət olmadan, Azərbaycan Respublikası ilə əksər qərb yurisdiksiyaları (o cümlədən Böyük Britaniya) arasında xarici məhkəmə qərarlarının qarşılıqlı icrasına dair razılaşmaların mövcud olmaması, eləcə də Bankın hüquqi statusu, imtiyazları və toxunulmazlıqları ilə əlaqədar amillərə görə çətin ola bilər. Bunların hamısı Azərbaycan Respublikası məhkəməsinin Bank əleyhinə verdiyi qərarın icrası zamanı gecikməyə və qeyri-müəyyənliyə səbəb ola bilər.

Qanunun dəyişməsi ilə bağlı risk amilləri

İstiqrazlara dair Şərtlər Azərbaycan Respublikasının Emissiya Tarixində qüvvədə olan qanunlarına əsaslanır. İstiqrazların Emissiya Tarixindən sonra Azərbaycan qanunvericiliyinə və ya inzibati təcrübəyə edilə biləcək hər hansı dəyişikliyin və ya hər hansı mümkün məhkəmə qərarının təsirinə dair heç bir təminat verilə bilməz.

**AVROPA BANKININ BAŞ OFİSLƏRİ
YENİDƏNQURMA VƏ İNKİŞAF ÜZRƏ**

5 Bank Street,
London E14 4BG,
United Kingdom

Telefon: +44 207 338 6000
E-poçt: fundingdesk@ebrd.com

ANDERRAYTERLƏR

“ABB-İnvest İnvestisiya Şirkəti” QSC

Cəfər Cabbarlı küçəsi 609, Globus Center, Bakı, Azərbaycan

“Unicapital İnvestisiya Şirkəti” ASC

Ofis 72, 12-ci mərtəbə, “Azure” Biznes Mərkəzi, 15, 8 Noyabr prospekti, Bakı, Azərbaycan

Bu Buraxılış Şərtləri Avropa Yenidənqurma və İnkişaf Bankı adından imzalanmış və təsdiq edilmişdir

25 sentyabr 2025-ci ildə

Kimdən

Adı: Isabelle Laurent

Vəzifəsi: Xəzinə Departamentinin Sədr Müavini və
Maliyyələşdirmə Şöbəsinin Rəhbəri

İmza: 