ԾՐԱԳՐԱՅԻՆ ԱԶԴԱԳՐԻ ԼՐԱՑՈՒՄ

ՀՀ ԿԲ նախագահի 2026թ. մարտի 25-ի 1/133Ա որոշմամբ գրանցված ազդագրի

«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ
Թողարկողի ֆիրմային անվանումը

փակ բաժնետիրական ընկերություն
Կազմակերպա-իրավական ձևը

Վազգեն Սարգսյան 2, Երևան 0010, ՀՀ
Հեռ՝ (+37410) 56 11 11
Էլ.-փոստ՝ info@ameriabank.am
Կայք՝ www.ameriabank.am

«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ
Գլխավոր տեղաբաշխողի անվանումը

փակ բաժնետիրական ընկերություն
Կազմակերպա-իրավական ձևը

Վազգեն Սարգսյան 2, Երևան 0010, ՀՀ
Հեռ՝ (+37410) 56 11 11,
Էլ.-փոստ՝ info@ameriabank.am
Կայք՝ www.ameriabank.am

ՀՀ ԿԵՆՏՐՈՆԱԿԱՆ ԲԱՆԿԻ ԿՈՂՄԻՑ ԾՐԱԳՐԱՅԻՆ ԱԶԴԱԳՐԻ ԳՐԱՆՑՈՒՄԸ ՉԻ ՀԱՎԱՍՏՈՒՄ ՆԵՐԴՐՄԱՆ ԱՊԱՀՈՎՈՒԹՅՈՒՆԸ, ՆԵՐԿԱՅԱՑՎԱԾ ՏԵՂԵԿԱՏՎՈՒԹՅԱՆ ՃՇՏՈՒԹՅՈՒՆԸ ԿԱՄ ԻՍԿՈՒԹՅՈՒՆԸ:

Արժեթղթերի տեսակը՝	անվանական, արժեկտրոնային պարտատոմս
Արժեթղթերի ձևը՝	ոչ փաստաթղթային
Արժեթղթերի քանակը՝	համապատասխան Թողարկման ծավալի և անվանական արժեքի
Արժեթղթերի անվանական արժեքը՝	100,000 (մեկ հարյուր հազար) ՀՀ դրամ, 100 (մեկ հարյուր) ԱՄՆ դոլար, 100 (մեկ հարյուր) եվրո
Արժեթղթերի թողարկման ծավալը՝	100 (մեկ հարյուր) մլրդ՝ դրամային արտահայտությամբ, որից 50 (հիսուն) մլրդ-ը՝ ՀՀ դրամով, իսկ մնացած (հիսուն) մլրդ-ը՝ արտարժույթով
Արժեթղթերի եկամտաբերությունը՝	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ
Շրջանառության ժամկետը՝	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ

ԲՈՎԱՆԴԱԿՈՒԹՅՈՒՆ

ՄԱՍ 1 ՊԱՏԱՍԽԱՆԱՏՈՒ ԱՆՁԻՆՔ 3

ՄԱՍ 2 ԱՄՓՈՓԱԹԵՐԹ 5

2.1 Տեղեկատվություն Բանկի և նրա գործունեության վերաբերյալ 5

2.2 Թողարկողին և պարտատոմսերին առնչվող ռիսկեր 10

2.3 Բանկի զարգացման միտումները 12

2.4 Աուդիտն իրականացնող անձինք և խորհրդատուներ 13

2.5 Ղեկավարությունը և բաժնետերերը 13

2.6 Պարտատոմսերի հիմնական տվյալները 15

2.7 Պարտատոմսերի առաջարկի ծրագրի համակողմանի նկարագիրը 16

2.8 Վերջնական պայմանների հրապարակման ձևը 17

2.9 Ամփոփ ֆինանսական տվյալներ 17

ՄԱՍ 3 ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐԻ ՄԱՍԻՆ ՏԵՂԵԿԱՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 20

3.6 Լրացուցիչ տեղեկատվություն 20

ՄԱՍ 4 ԲԱՆԿԻ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ ՏԵՂԵԿԱՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 22

4.4 Բիզնեսի նկարագիրը 22

4.7 Բանկի կառավարման մարմինները և դրանց անդամները 25

4.8 Այլ տեղեկատվություն 26

ՄԱՍ 5 ՀԱՎԵԼՎԱԾՆԵՐ 28

ՀԱՎԵԼՎԱԾ 1: Հայտ-հանձնարարականի օրինակելի ձև /իրավաբանական անձ/ 28

ՀԱՎԵԼՎԱԾ 2: Հայտ-հանձնարարականի օրինակելի ձև /ֆիզիկական անձ/ 30

ՀԱՎԵԼՎԱԾ 3: Ֆինանսական գործակիցների հաշվարկման բանաձևերը 32

ՀԱՎԵԼՎԱԾ 4: Բանկի կազմակերպչական կառուցվածքը 33

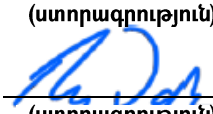
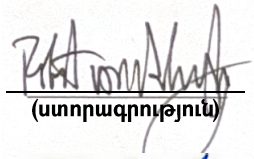
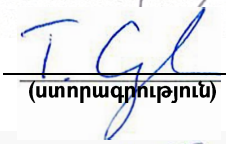
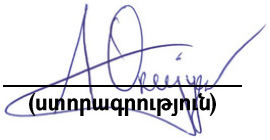
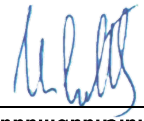
ՀԱՎԵԼՎԱԾ 5: Թողարկման պայմաններ 34

ՀԱՎԵԼՎԱԾ 6: Ֆինանսական հաշվետվություններ 40

ՄԱՍ 1 *ՊԱՏԱՍԽԱՆԱՏՈՒ ԱՆՁԻՆՔ*

«Մենք՝ ստորագրող անձինք, հավաստիացնում ենք, որ գործադրել ենք բոլոր ողջամիտ ջանքերը, որպեսզի պարզենք ազդագրում ներառված տեղեկությունների ճշգրիտ և լիարժեք լինելը: Ըստ այդմ, մենք հավաստիացնում ենք, որ մեր լավագույն տեղեկացվածության համաձայն ազդագրում ներառված տեղեկությունները ճշգրիտ և լիարժեք են, չեն պարունակում բացթողումներ, որոնք կարող են խեղաթյուրել ազդագրի բովանդակությունը»:

Ստորագրող անձինք՝

Արչիլ Գաչեչիլաձե	**Խորհրդի նախագահ**		10.11.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	**(պաշտոն)**	**(ստորագրություն)**	**(ամսաթիվ)**
Անդրեյ Մկրտչյան	**Խորհրդի անդամ**		10.11.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	**(պաշտոն)**	**(ստորագրություն)**	**(ամսաթիվ)**
Ռիչարդ Օգդոն	**Խորհրդի անկախ անդամ**		10.11.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	**(պաշտոն)**	**(ստորագրություն)**	**(ամսաթիվ)**
Տիգրան Դավթյան	**Խորհրդի անկախ անդամ**		10.11.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	**(պաշտոն)**	**(ստորագրություն)**	**(ամսաթիվ)**
Ռոբերտ Ֆոն Ռեկովսկի	**Խորհրդի անդամ**		10.11.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	**(պաշտոն)**	**(ստորագրություն)**	**(ամսաթիվ)**
Թամազ Գեորգաձե	**Խորհրդի անկախ անդամ**		10.11.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	**(պաշտոն)**	**(ստորագրություն)**	**(ամսաթիվ)**
Սուլխան Գվալիա	**Խորհրդի անդամ**		10.11.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	**(պաշտոն)**	**(ստորագրություն)**	**(ամսաթիվ)**
Արմեն Օրուջյան	**Խորհրդի անկախ անդամ**		10.11.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	**(պաշտոն)**	**(ստորագրություն)**	**(ամսաթիվ)**
Արտակ Հանեսյան	*Տնօրինության նախագահ, Գլխավոր փնօրեն*		10.11.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	**(պաշտոն)**	**(ստորագրություն)**	**(ամսաթիվ)**
Հովհաննես Թորոյան	*Տնօրինության անդամ, Ֆինանսական գծով փնօրեն*		10.11.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	**(պաշտոն)**	**(ստորագրություն)**	**(ամսաթիվ)**

Գագիկ Սահակյան	*Տնօրինության անդամ, Կորպորատիվ և ներդրումային բանկինգի գծով փնօրեն*		10.11.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	**(պաշտոն)**	**(ստորագրություն)**	**(ամսաթիվ)**
Անդրանիկ Բարսեղյան	*Տնօրինության անդամ, Ռիսկերի կառավարման գծով փնօրեն*		10.11.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	**(պաշտոն)**	**(ստորագրություն)**	**(ամսաթիվ)**
Արմինե Ղազարյան	*Տնօրինության անդամ, Տաղանդների կառավարման և ծառայությունների գծով փնօրեն*		10.11.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	**(պաշտոն)**	**(ստորագրություն)**	**(ամսաթիվ)**
Արման Բարսեղյան	*Տնօրինության անդամ, Մանրածախ բանկինգի փնօրեն*		10.11.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	**(պաշտոն)**	**(ստորագրություն)**	**(ամսաթիվ)**
Գոհար Խաչատրյան	*Տնօրինության անդամ, Գլխավոր հաշվապահ*		10.11.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	**(պաշտոն)**	**(ստորագրություն)**	**(ամսաթիվ)**

Ստորագրությունները հավաստում եմ՝

Արտակ Հանեսյան	*Տնօրինության նախագահ, Գլխավոր փնօրեն*		10.11.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	**(պաշտոն)**	**(ստորագրություն)**	**(ամսաթիվ)**

Կ.S.

ՄԱՍ 2 ԱՄՓՈՓԱԹԵՐԹ

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂԻՆ

ԱՄՓՈՓԱԹԵՐԹԸ ՊԵՏՔ Է ԴԻՏՎԻ ՈՐՊԵՍ ԱԶԴԱԳՐԻ ՆԵՐԱԾԱԿԱՆ ՀԱՄԱՌՈՏ ՆԿԱՐԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆ:

ԱՌԱՋԱՐԿՎՈՂ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՒՄ ԱՆԵԼՈՒ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ ՆԵՐԴՐՈՂԻ ՈՐՈՇՈՒՄԸ ՊԵՏՔ Է ՀԻՄՆՎԱԾ ԼԻՆԻ ԱՄԲՈՂՋԱԿԱՆ ԾՐԱԳՐԱՅԻՆ ԱԶԴԱԳՐԻ ՎՐԱ:

Ամփոփաթերթի կազմման համար պատասխանատու անձն ամփոփաթերթում պարունակվող տեղեկատվության ոչ ամբողջական կամ ապակողմնորոշիչ լինելու համար (այդ թվում՝ թարգմանությանը վերաբերող մասով) կրում է քաղաքացիական պատասխանատվություն, եթե այն ոչ ամբողջական կամ ապակողմնորոշիչ է Ծրագրային Ազդագրի մյուս մասերի հետ դիտարկելու դեպքում:

Ներդրողը կարող է ձեռք բերել Ծրագրային Ազդագիրը և վերջինիս կից ներկայացվող փաստաթղթերը էլեկտրոնային տարբերակով՝ Բանկի ինտերնետային էջում՝ www.ameriabank.am:

2.1 Տեղեկատվություն Բանկի և նրա գործունեության վերաբերյալ

2.1.1 Թողարկողի տվյալները և կապի միջոցները

Բանկի լրիվ ֆիրմային անվանումն է

Հայերեն՝	«Ամերիաբանկ» Փակ Բաժնետիրական Ընկերություն
Ռուսերեն՝	Закрытое Акционерное Общество “Америабанк”
Անգլերեն՝	“Ameriabank” Closed Joint Stock Company

Բանկի կրճատ ֆիրմային անվանումն է

Հայերեն՝	«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ
Ռուսերեն՝	ЗАО “Америабанк”
Անգլերեն՝	“Ameriabank” CJSC
Բանկի պետական գրանցման վայրն է՝	Վազգեն Սարգսյան 2, Երևան 0010, ՀՀ

Բանկի պետական գրանցման համարն է՝	50
Բանկի գտնվելու վայրն է՝	Վազգեն Սարգսյան 2, Երևան 0010, ՀՀ
Կապի միջոցները՝	Հեռ.՝ (+37410) 56 11 11 էլ. Փոստ՝ info@ameriabank.am կայք՝ www.ameriabank.am

Պարտատոմսերում ներդրումների հետ կապված հարցերի դեպքում ներդրողները կարող են կապվել «Ամերիաբանկ» ՓԲԸ (այսուհետ Թողարկող կամ Բանկ) հաճախորդի մենեջերների հետ, որակավորված ներդրողները կարող են նաև կապվել Ներդրումային Բանկային ծառայության Կապիտալի Շուկաների բաժնի որևէ աշխատակցի հետ հետևյալ հեռախոսահամարով՝ (+37410) 56 11 11:

2.1.2 **Թողարկողի համառոտ պատմությունը և ռազմավարությունը**

«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ-ն (նախկին «Հայներարտբանկ» ՓԲԸ) ստեղծվել է 1992թ. հուլիսի 24-ին ՀՀ օրենսդրության համաձայն: Բանկը գրանցվել է ՀՀ կենտրոնական բանկում 1992թ-ի սեպտեմբերի 8-ին: Բանկի պետական գրանցման վկայականի համարն է N 0154: Բանկին տրամադրվել է բանկային գործունեության թիվ 50 լիցենզիան:

Բանկի հիմնական գործունեությունն է ավանդների ներգրավումը, հաճախորդների հաշիվների սպասարկումը, վարկերի ու երաշխիքների տրամադրումը, վճարահաշվարկային գործառնությունների իրականացումը, ինչպես նաև արժեթղթերով ու արտարժույթով գործարքների իրականացումը: Բանկի գործունեությունը կարգավորվում է ՀՀ կենտրոնական բանկի (ՀՀ ԿԲ) կողմից: Բանկը ՀՀ ավանդների երաշխավորման համակարգի անդամ է:

Ստորև ներկայացված է Բանկի զարգացման համառոտ պատմական ակնարկը՝ ժամանակագրական կարևոր նշումներով՝

- 2007թ. Հայներարտբանկի բաժնետոմսերի հիմնական փաթեթը (96%) ձեռք բերվեց «Թի Դի Էյ Հոլդինգս Լիմիթեդ» ընկերության կողմից: (հետագայում անվանափոխվել է «Ամերիա Գրուպ (Սի-Ուայ) Լիմիթեդ» ընկերության, այժմ՝ ԻՄԱՍՏ ԳՐՈՒՊ (Սի-Ուայ) Լիմիթեդ):
- 2008թ. «Հայներարտբանկ» ՓԲԸ-ն վերանվանվեց «Ամերիաբանկ» ՓԲԸ-ի:
- 2010թ. «Ամերիաբանկ» ՓԲԸ-ն և «Կասկադ բանկ» ՓԲԸ-ն վերակազմակերպվեցին միացման միջոցով, որի արդյունքում «Կասկադ բանկ»

ՓԲԸ-ի գործունեությունը դադարեց, իսկ «Ամերիաբանկ» ՓԲԸ-ն դարձավ «Կասկադ բանկ» ՓԲԸ-ի իրավահաջորդ:

- 2015թ. Վերակառուցման ու Զարգացման Եվրոպական Բանկը (EBRD) 30մլն ԱՄՆ դոլարի ներդրում կատարեց Բնակի բաժնետիրական կապիտալում: Նույն թվականին IFC-ն Բանկին հատկացրեց 50 մլն դոլարի ստորադաս փոխառություն:
- 2018թ. Ասիական Զարգացման Բանկը (ADB) 30 մլն ԱՄՆ դոլարի ներդրում կատարեց Բանկի բաժնետիրական կապիտալում:
- 2020թ. նոյեմբերին Ամերիաբանկն առաջինը Հայաստանում թողարկեց և տեղաբաշխեց կանաչ պարտատոմսեր՝ 42 մլն եվրո ծավալով:
- 2024թ. ապրիլին Ամերիաբանկի բաժնետերերի կառուցվածքում տեղի ունեցան փոփոխություններ, որոնց արդյունքում Բանկն անցավ Bank of Georgia Group PLC (այսուհետ՝ BOGG) ընկերության հսկողության տակ:
- 2025թ. նոյեմբերին Վերակառուցման և զարգացման եվրոպական բանկը 150 մլն եվրոյի պայմանագիր է կնքել Ամերիաբանկի հետ՝ Հայաստանի մասնավոր հատվածի կանաչ ֆինանսավորմանն աջակցելու համար
- 2026թ. մայիսին Ամերիաբանկը և Proparco-ն ստորագրել են 75 միլիոն եվրոյի վարկային պայմանագիր՝ Հայաստանի գյուղատնտեսությանը և փոքր բիզնեսին աջակցելու համար
- 2026թ. մայիսին ԵՆԲ խումբը և Ամերիաբանկը ստորագրել են երաշխիքային պայմանագիր՝ մինչև 106 միլիոն եվրոյի նոր վարկային պորտֆելի ձևավորման միջոցով ԵՄ-ի աջակցությամբ հայկական բիզնեսի ֆինանսավորումն ընդլայնելու համար:
- 2026թ. մայիսին Ամերիաբանկը և ԱՋԲ-ն կնքել են 100 միլիոն ԱՄՆ դոլարի վարկային պայմանագիր Հայաստանում ՄՓՄՁ ֆինանսավորումն ու կանաչ ներդրումներն ընդլայնելու նպատակով
- 2026թ. սեպտեմբերի 31-ի դրությամբ Բանկը ՀՀ շուկայի ամենախոշոր վարկատուն է՝ ընդհանուր 2,073 միլիարդ ՀՀ դրամ վարկային պարտֆելով:

2.1.3 **Բանկի կանոնադրական կապիտալը**

Ազդագրի գրանցման ներկայացման օրվա դրությամբ Բանկի կանոնադրական կապիտալը կազմել է ավելի քան 54 (հիսունչորս) միլիարդ ՀՀ դրամ, որը բաժանված է թվով 117,132 (հարյուր տասնյոթ հազար երեսուներկու) հատ հասարակ անվանական բաժնետոմսերի, յուրաքանչյուրը՝ 465,000 (չորս հարյուր վաթսունհինգ հազար) ՀՀ դրամ անվանական արժեքով:

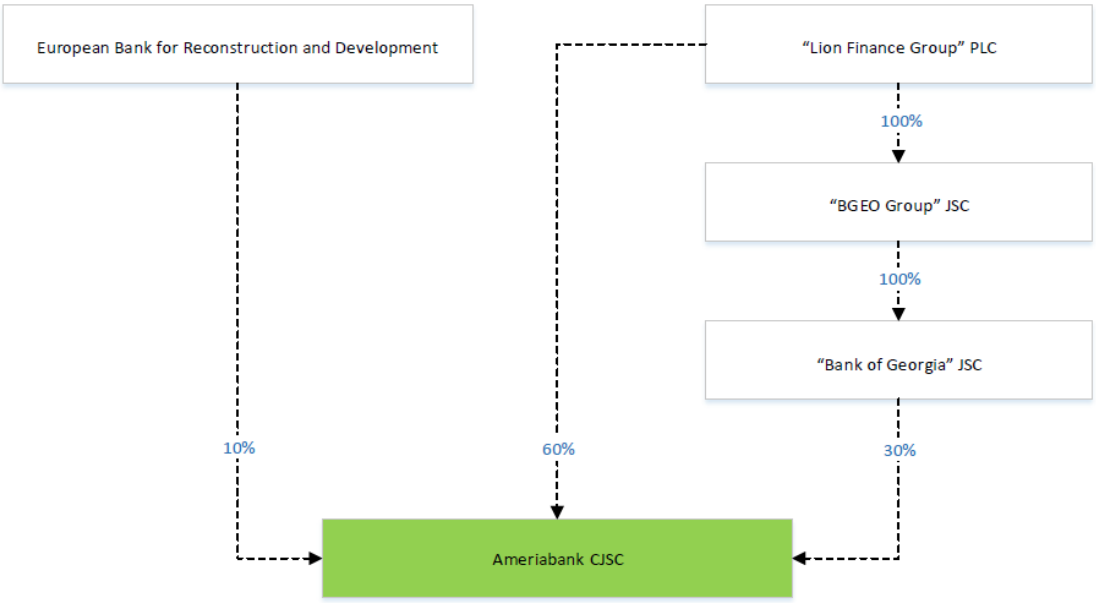
Ազդագրի գրանցման ներկայացման օրվա դրությամբ Բանկի բաժնետերերն են.

- Lion Finance Group PLC («Լայըն Ֆայնենս Գրուփ» ՓիԷլՍի)՝ շուրջ 60%
- Bank of Georgia JSC («Բենք օֆ Ջորջիա» ՋեյԷսՍի)՝ շուրջ 30%
- Վերակառուցման և զարգացման եվրոպական բանկ՝ շուրջ 10%:

2.1.4 Բանկի մասնաճյուղերը

Բանկն ունի 29 մասնաճյուղ, որոնց միջոցով իրականացնում է իր գործունեությունը: Մասնաճյուղերի հասցեները մանրամասն ներկայացված են Ազդագրի 4.3.1.5 մասում:

2.1.5 Բանկի խմբի կառուցվածքը



Lion Finance Group PLC-ն Միացյալ Թագավորությունում գրանցված ընկերություն է, որը ցուցակված է Լոնդոնի ֆոնդային բորսայի Պրեմիում հարթակում: Lion Finance Group PLC-ն իր դուստր ընկերությունների միջոցով մատուցում է բանկային, լիզինգային, բրոքերային և ներդրումների կառավարման ծառայություններ: Lion Finance Group PLC-ին է պատկանում JSC Bank of Georgia բաժնետոմսերի 99.56%-ը, վերջինս հանդիսանում է խմբի հիմնական գործառնական ընկերությունը:

Ամերիաբանկին են պատկանում «Ինվիա» ՓԲԸ և «Դիննո» ՓԲԸ ընկերությունների (հիմնադրված 2023թ.-ի ապրիլին) բաժնետոմսերի 100%-ը: Ընկերությունները մատուցում են խորհրդատվական բնույթի և տեղեկատվական տեխնոլոգիաների ոլորտում տարաբնույթ ծառայություններ:

2.1.6 Բանկի կազմակերպչական կառուցվածքը

Բանկի ներքին վարչակազմակերպչական կառուցվածքը ներկայացված է **Հավելված 4-ում**:

2.1.7 Բիզնեսի նկարագիրը

Բանկը 1992թ սեպտեմբերի 8-ին գրանցվել է ՀՀ ԿԲ-ում և ստացել է թիվ 50 բանկային գործունեության լիցենզիան: 2026թ. սեպտեմբերի 31-ի դրությամբ Բանկի ընդհանուր կապիտալը կազմել է 386.0 մլրդ ՀՀ դրամ, իսկ ընդհանուր ակտիվները կազմել են 2,795.4 մլրդ ՀՀ դրամ, ընդհանուր պարտավորությունները՝ 2,409.4 մլրդ ՀՀ դրամ: Լրացուցիչ տեղեկությունները հասանելի են Բանկի ինտերնետային կայքում:

2.1.8 Ակտիվների որակը

2.1.8.1 *Ակտիվների համարժեքությունը*

2026թ. սեպտեմբերի 31-ի դրությամբ Բանկի զուտ շահույթը կազմել է 65.1 մլրդ ՀՀ դրամ, իսկ կապիտալի շահութաբերությունը (զուտ շահույթի հարաբերությունն կապիտալի միջին մեծությանը)՝ 24.4%: Լևերիջի գործակիցը (ընդհանուր կապիտալի միջին մեծության հարաբերությունն ընդհանուր ակտիվների միջին մեծությանը) կազմել է 14.1%:

2.1.8.2 *Ակտիվների որակը*

2026թ. սեպտեմբերի 31-ի դրությամբ Բանկի կողմից հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների ծավալը կազմել է 2,073.1 մլրդ ՀՀ դրամ: Նույն պահի դրությամբ Բանկի վարկային պորտֆելում չաշխատող ակտիվների մասնաբաժինը կազմել է 1.9% (ըստ 3-րդ փուլի դասակարգման):

2.1.8.3 *Ակտիվների իրացվելիությունը*

Բանկը ձգտում է ակտիվորեն պահպանել ֆինանսավորման աղբյուրների տարատեսականացված և կայուն կառուցվածքը, որակյալ և արագ իրացվելի ակտիվների, ինչպես նաև բարձր իրացվելի ակտիվների տարատեսականացված պորտֆելը՝ իրացվելիության անկանխատեսելի պահանջներն արագ և հեշտությամբ բավարարելու համար: Ստորև ներկայացվում են ՀՀ ԿԲ իրացվելիության նորմատիվները՝

Նորմատիվներ	ՀՀ ԿԲ-ի սահմանած թույլատրելի մեծությունը	Փաստացի մեծություն 2026 III եռ.	Փաստացի մեծություն 2025 IV եռ.	Փաստացի մեծություն 2024 IV եռ.
$Ն_2^{3*}$	≥100%	203.04%	249.86%	195.7%
$Ն_2^{4**}$	≥100%	125.31%	127.32%	128.8%

* Իրացվելիության ծածկույթի նորմատիվի (LCR)
** զուտ կայուն ֆինանսավորման նորմատիվի (NSFR)

2.2 Թողարկողին և պարտատոմսերին առնչվող ռիսկեր

2.2.1 Թողարկողին առնչվող ռիսկերի համառոտ նկարագիրը

Թողարկողին առնչվող ռիսկերի համալիր նկարագրությանը ներդրողը կարող է ծանոթանալ Ազդագրի 4.2 մասում:

Աճող մրցակցություն: Բանկային ոլորտին բնորոշ է բարձր մրցակցությունը, հետևաբար շուկայում մրցակիցների ակտիվության բարձրացումը կարող է բացասաբար ազդել Թողարկողի ֆինանսական ցուցանիշների վրա:

Ինֆլյացիոն կամ գնողունակության ռիսկ: Չնայած Բանկը ներդրել է բավականին ճկուն և արդյունավետ գնագոյացման համակարգ իր կողմից առաջարկվող ծառայությունների համար՝ պետք է նկատի ունենալ, որ, կախված Թողարկողի կողմից ծառայությունների գնային առաձգականության և եկամուտների առաձգականության բնութագրիչներից, Բանկի հասույթը կարող է նվազել ՀՀ-ում սպասվելիք գնաճի պայմաններում:

Նորմատիվ և օրենսդրական դաշտի փոփոխություններ: Թողարկողը գործում է ՀՀ տնտեսության ամենավերահսկվող հատվածներից մեկում: Օրենսդրական դաշտի փոփոխությունները, ներառյալ բանկերի նկատմամբ կիրառվող տնտեսական նորմատիվների հնարավոր խստացումները, կարող են իրենց ազդեցությունը թողնել Բանկի շահութաբերության ցուցանիշների վրա: Հարկ է նշել, որ հաջորդող տարիների ընթացքում Բազել-3 ստանդարտների ներդրման արդյունքում ռիսկի գնահատման որոշակի լրացուցիչ սկզբունքներ կիրառվեն, որոնք միտված են լինելու Բանկի ռիսկերի կառավարման համակարգի ամրապնդմանը:

Աշխարհաքաղաքական ռիսկեր: Աշխարհաքաղաքական, տարածաշրջանային և ներքաղաքական իրավիճակի անբարենպաստ փոփոխությունների արդյունքում հնարավոր է առաջ գան այնպիսի բացասական գործոններ, որոնք կարող են անբարենպաստ ազդեցություն ունենալ ընդհանուր մակրոտնտեսական իրավիճակի վրա, որն իր հերթին կարող է մեծացնել չաշխատող վարկերի տեսակարար կշիռը, ավելացնել պահուստավորման ծախսերը ու իջեցնել Բանկի շահութաբերությունը:

Վարկային ռիսկ: Վարկային ռիսկը ֆինանսական վնաս կրելու ռիսկն է, երբ փոխառուն կամ ֆինանսական գործիքի պայմանագրային կողմն ի վիճակի չի լինում կատարել իր պայմանագրային պարտականությունները Բանկի նկատմամբ: Բանկի չաշխատող վարկերի ու ակտիվների վերաբերյալ մանրամասն տեղեկություն ներայացված է Ազդագրին կից ֆինանսական հաշվետվություններում:

Շուկայական ռիսկ: Շուկայական գործոնների ազդեցության ներքո Բանկի ներդրումների արժեքը կորցնելու ռիսկն է: Շուկայական ռիսկը ներառում է տոկոսադրույքների, գնային, արտարժույթի և կապիտալի գործիքների գնային ռիսկերը: Այս ռիսկի բացասական ազդեցությունը Բանկի ֆինանսական ցուցանիշների վրա նվազեցնելու համար Բանկի Ռիսկերի կառավարման կենտրոնը սահմանել է Բանկի ռիսկի ախորժակի մեծությունը, մշակել է շուկայական ռիսկի սահմանաչափեր, դրանց հետևելու և պահպանելու վերահսկման արդյունավետ մեխանիզմներ:

Արտարժութային ռիսկ: Թողարկողն իրականացնում է ակտիվների ու պարտավորությունների արժութային ճեղքվածքի կառավարման հավասարակշռված ու ցածր ռիսկային քաղաքականություն: Այնուամենայնիվ, ՀՀ դրամի փոխարժեքի հնարավոր էական արժեզրկումը հիմնական արժույթների նկատմամբ կարող է բացասական ազդեցություն ունենալ Բանկի ֆինանսական ցուցանիշների վրա:

Տոկոսադրույքի ռիսկ: Ֆինանսական գործիքների ապագա դրամական հոսքերի կամ դրանց իրական արժեքի հնարավոր փոփոխության ռիսկն է տոկոսադրույքների փոփոխման արդյունքում: Բանկը մշտապես կրում է շուկայական տոկոսադրույքների հնարավոր փոփոխությունների ռիսկը:

Իրացվելիության ռիսկ: Իրացվելիության ռիսկը ենթադրում է, որ Բանկը կունենա դժվարություններ ֆինանսական գործիքների հետ կապված պարտավորությունները կատարելիս, որոնք մարվում են դրամական միջոցների կամ մեկ այլ ֆինանսական ակտիվի միջոցով: Թողարկողն այս ռիսկը մեղմելու համար կիրառում է մի քանի գործիքներ, ինչպիսիք են՝ իրացվելի միջոցների (կանխիկ, պարտատոմսեր և այլ արագ իրացվելի ակտիվներ) բավարար մակարդակի մշտական պահպանումը Բանկում և ֆինանսական գործընկերների հետ առկա վարկային գծերի մատչելիության ապահովումը:

2.2.2 Պարտատոմսերին առնչվող ռիսկերի համառոտ նկարագիրը

Պարտատոմսերին առնչվող ռիսկերի համալիր նկարագրությանը ներդրողը կարող է ծանոթանալ **Ազդագրի 3.1** մասում:

Տոկոսադրույքի ռիսկ: Տնտեսությունում տոկոսադրույքների փոփոխությունը կարող է հանգեցնել ներդրողների կողմից Թողարկողի պարտատոմսերի նկատմամբ

եկամտաբերության մակարդակի վերանայման՝ տոկոսադրույքների մակարդակի բարձրացումն այլ հավասար պայմաններում կարող է հանգեցնել պարտատոմսերի գնի անկմանը և հակառակը:

Շուկայական ռիսկ: Երկրորդային շուկայում Թողարկողի պարտատոմսերի գինը և դրանց նկատմամբ պահանջարկը կարող են (կարճաժամկետ կամ երկարաժամկետ ժամանակամիջոցում) նվազել ներքին և միջազգային տնտեսություններում տնտեսական ցուցանիշների փոփոխությունների և/կամ նման փոփոխությունների սպասումների հետ կապված:

Վարկային/դեֆոլտի ռիսկ: Ներդրողները ցանկացած թողարկողի կորպորատիվ պարտատոմսեր ձեռք բերելիս իրենց վրա են վերցնում թողարկողի վարկային ռիսկը:

Իրացվելիության ռիսկ: Թողարկողը պարտատոմսերի իրացվելիության բարձրացման համար վերջիններիս նախատեսում է օժտել որոշակի ներդրումային որակներով: Այնուամենայնիվ, Թողարկողը չի կարող երաշխավորել, որ իր կողմից թողարկված պարտատոմսերը դրանց շրջանառության ժամկետի ընթացքում ներդրողները ցանկացած պահի կարող են իրացնել կամ ձեռք բերել երկրորդային շուկայում (կարգավորվող շուկայում) իրենց համար ֆինանսապես շահավետ գնով:

Վարկանիշի փոփոխության ռիսկ: Այլ հավասար պայմաններում պարտատոմսի գինը սովորաբար ուղղակի կախվածության մեջ է գտնվում Թողարկողի և/կամ հենց պարտատոմսի վարկային ռիսկը նկարագրող վարկանիշից/վարկանիշներից (S&P, Moody's): Վարկանիշի իջեցման արդյունքում սովորաբար պարտատոմսի գինն ընկնում է:

2.3 Բանկի զարգացման միտումները

2.3.1 **Զարգացման միտումները**

Կանխատեսվող ժամանակահատվածում Բանկի գործունեությունը նպատակաուղղվելու է թվային ծառայությունների հետագա բարելավմանը և բազմազանեցմանը, որակապես նոր ծառայությունների տրամադրմանը, ակտիվային գործառնությունների հուսալիության բարձրացմանը և դրանով իսկ ներդրողների և ավանդատուների շահերի առավելագույնս պաշտպանմանը: Նախատեսվում է էականորեն ավելացնել մանրածախ հաճախորդների քանակը, ինչի համար շարունակաբար զգալի ներդրումներ են կատարվում նաև թվային բանկային ծառայությունների զարգացման ուղղությամբ՝ շարունակելով ընդլայնել մանրածախ ծառայությունների ցանկը: Բանկը նախատեսում է նոր մասնաճյուղեր բացել տնտեսապես ակտիվ շրջաններում՝ շարունակելով շեշտադրել թվային ուղիների զարգացումը: Միաժամանակ, Բանկը կշարունակի հատուկ ուշադրություն ցուցաբերել

մատուցվող ծառայությունների որակի բարձրացմանը և հաճախորդների աշխարհագրության ընդլայնմանը:

2.4 Աուդիտն իրականացնող անձինք և խորհրդատուներ

Բանկի՝ 2024-2025թթ.-ի ֆինանսական գործունեության աուդիտն իրականացվել է «ՔԵՅ-ՓԻ-ԷՄ-ՋԻ ԱՐՄԵՆԻԱ» ՍՊԸ կողմից:

Բանկի Ընդհանուր ժողովի որոշմամբ 2026թ. ֆինանսական գործունեության աուդիտն իրականացվելու է արդեն այլ ընկերության՝ «ՓրայսուոթերհաուսԿուպերս Արմենիա» ՍՊԸ կողմից: Աուդիտ իրականացնող ընկերության փոփոխությունը նպատակ ունի ապահովել արտաքին և անկախ գնահատման պարբերական թարմացում՝ միջազգային լավագույն փորձին համապատասխան

2.5 Ղեկավարությունը և բաժնետերերը

Բանկի կառավարման մարմիններն են՝

- Բաժնետերերի Ընդհանուր Ժողովը՝ Բանկի կառավարման բարձրագույն մարմինը,
- Տնօրենների Խորհուրդ,
- Տնօրինությունը և Գլխավոր տնօրենը:

Բանկի Տնօրենների խորհրդին կից ստեղծվել են կոմիտեներ, որոնք կրում են խորհրդակցական բնույթ և չեն հանդիսանում ինքնուրույն որոշում կայացնող մարմիններ:

2.5.1 Բանկի բաժնետերերը

Ազդագրի լրացման գրանցման ներկայացման օրվա դրությամբ Բանկի բաժնետերերն են.

- Lion Finance Group PLC («Լայըն Ֆայնենս Գրուփ» ՓԼԷՍի)՝ շուրջ 60%
- Bank of Georgia JSC («Բենք օֆ Ջորջիա» ՋեյԷսՍի)՝ շուրջ 30%
- Վերակառուցման և զարգացման եվրոպական բանկ՝ շուրջ 10%:

2.5.2 Բանկի խորհուրդը

Բանկի Խորհուրդը բաղկացած է 8 անդամից՝ նախագահ և 7 անդամ:

Անուն ազգանուն	Զբաղեցրած պաշտոն	Փորձառությունը

Արչիլ Գաչեչիլաձե	Խորհրդի նախագահ	Ավելի քան 20 տարի
Անդրեյ Մկրտչյան	Խորհրդի անդամ	Մոտ 30 տարի
Ռիչարդ Օգդոն	Խորհրդի անկախ անդամ	Ավելի քան 35 տարի
Տիգրան Դավթյան	Խորհրդի անկախ անդամ	Մոտ 30 տարի
Ռոբերտ ֆոն Ռեկովսկի	Խորհրդի անդամ	Մոտ 35 տարի
Թամազ Գեորգաձե	Խորհրդի անկախ անդամ	Ավելի քան 30 տարի
Սուլխան Գվալիա	Խորհրդի անդամ	Ավելի քան 20 տարի
Արմեն Օրուջյան	Խորհրդի անկախ անդամ	Մոտ 30 տարի

2.5.3 **Տնօրենների խորհրդին կից կոմիտեներ**

Տնօրենների խորհրդին կից կոմիտեների գործունեության հիմնական նպատակն է օժանդակել Խորհրդի աշխատանքներին և օգնել խորհրդին ընդունել հիմնավորված որոշումներ: Կոմիտեների գործունեությունը որևէ կերպ չի սահմանափակում Տնօրենների խորհրդի իրավասությունները ու պարտականությունները:

Աուդիտի կոմիտե	Կոմիտեի հիմնական նպատակն է ապահովել բաժնետերերի շահերի պաշտպանությունը, բարձրացնել բանկում ֆինանսական հաշվետվողականության, արտաքին աուդիտի, ռիսկերի կառավարման և ներքին հսկողության արդյունավետությունը:
Վարձատրության կոմիտե	Կոմիտեի նպատակն է աջակցել բանկում վարձատրության արդյունավետ համակարգի ձևավորմանը, ապահովել նշված համակարգի որակի գնահատումը, իրականացնել վարձատրության կիրառվող մեխանիզմների մոնիտորինգ՝ լավագույն որակավորում ունեցող մասնագետներին ներգրավելու և պահելու, ինչպես նաև չարաշահման ցանկացած հնարավորություն բացառելու նպատակով:
Կորպորատիվ կառավարման և ղեկավար անձնակազմի նշանակման կոմիտե	Կոմիտեի նպատակը բանկի Տնօրենների խորհրդի, վերջինիս կից կոմիտեների և ղեկավարության համար արհեստավարժ, հմուտ, փորձառու, առաքինի մասնագետներից բաղկացած կադրային բազայի ստեղծումն է, ըստ անհրաժեշտության նրանց համապատասխան պաշտոններում ներգրավումը, այդ թվում՝ փոխարինելիության ապահովումն ու կադրային բարելավումը, ինչպես նաև կիրառելի օրենսդրական կարգավորմանը համապատասխան՝ կորպորատիվ կառավարման ոլորտում միջազգային լավագույն փորձի ներդնումը:

Ռիսկերի կոմիտե	Կոմիտեի նպատակն է աջակցել Տնօրենների խորհրդին վարկային, շուկայական, գործառնական, ռազմավարական, իրացվելիության և այլ էական ռիսկերի կառավարման/գնահատման, ռիսկի նկատմամբ ունեցած դիրքի և Բանկի կապիտալի համարժեքության բնագավառներում վերահսկողական գործառույթներ իրականացնելիս:

Տնօրենների խորհրդին կից կոմիտեների կառուցվածքը ներկայացված է 4.7.3.2 կետով:

2.5.4 Բանկի Տնօրինությունը

Բանկի Տնօրինությունը բաղկացած է 7 անդամից:

Անդամներ	Զբաղեցրած պաշտոնը
Արտակ Հանեսյան	Տնօրինության նախագահ - Գլխավոր տնօրեն
Հովհաննես Թորոյան	Տնօրինության անդամ, Ֆինանսական գծով տնօրեն
Անդրանիկ Բարսեղյան	Տնօրինության անդամ, Ռիսկերի կառավարման գծով տնօրեն
Գագիկ Սահակյան	Տնօրինության անդամ, Կորպորատիվ և ներդրումային բանկինգի գծով տնօրեն
Արման Բարսեղյան	Տնօրինության անդամ, Մանրածախ բանկինգի տնօրեն
Արմինե Ղազարյան	Տնօրինության անդամ, Տաղանդների կառավարման և ծառայությունների գծով տնօրեն
Գոհար Խաչատրյան	Տնօրինության անդամ, Գլխավոր հաշվապահ

Բանկի աշխատակիցների քանակը 2026թ.-ի սեպտեմբերի 31-ի դրությամբ 2,531 է (2025՝ 2,326):

2.6 Պարտատոմսերի հիմնական տվյալները

Թողարկվող պարտատոմսերն անվանական են, ոչ փաստաթղթային, անբաժանելի են և փոխարկելի չեն:

Պարտատոմսերի դիմաց տոկոսային եկամուտը վճարվելու է արժեկտրոնների տեսքով:

Թողարկման (առաջարկի) ծրագրային ծավալը դրամային արտահայտությամբ կազմում է 100,000,000,000 (մեկ հարյուր միլիարդ), որից 50,000,000,000 (հիսուն միլիարդ)՝ ՀՀ դրամով, իսկ 50,000,000,000 (հիսուն միլիարդ) դրամին համարժեքը՝ արտարժույթով: Ընդ որում տեղաբաշխման ենթակա արտարժութային

պարտատոմսերի թողարկման ծավալները որոշվում են հիմք ընդունելով Բանկի Տնօրինության՝ պարտատոմսերի թողարկման վերջնական պայմանները հաստատելու մասին որոշման օրվա նախորդող օրվա դրությամբ Կենտրոնական բանկի հրապարակած՝ արժութային շուկաներում ձևավորված միջին փոխարժեքը:

Թողարկման արժույթը ՀՀ դրամն է, ԱՄՆ դոլարը և/կամ եվրոն:

Թողարկվող պարտատոմսերը տեղաբաշխվում և մարվում են այն արժույթով, որով թողարկվել են պարտատոմսերը:

Արժեկտրոնային պարտատոմսերի դիմաց արժեկտրոնային վճարումները կատարվում են այն արժույթով, որով թողարկվել են պարտատոմսերը:

Տեղաբաշխվող (վաճառվող) պարտատոմսերի քանակը որոշվելու է Թողարկման ծավալին ու անվանական արժեքին համապատասխան:

Մեկ պարտատոմսի անվանական արժեքը կազմում է 100,000 (մեկ հարյուր հազար) ՀՀ դրամ ՀՀ դրամով թողարկված պարտատոմսերի համար, 100 (մեկ հարյուր) ԱՄՆ դոլար՝ ԱՄՆ դոլարով թողարկված պարտատոմսերի համար, 100 (մեկ հարյուր) եվրո՝ եվրոյով թողարկված պարտատոմսերի համար:

Պարտատոմսերի մարման օրը ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ:

Պարտատոմսերի տարեկան արժեկտրոնի մեծությունը և արժեկտրոնային եկամուտների վճարման պարբերականությունը ենթակա են որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ:

Պարտատոմսերի վաղաժամկետ մարման հնարավորություն (թողարկողի կամ ներդրողի նախաձեռնությամբ (քոլ օպցիոն, փութ օպցիոն)) կարող է նախատեսվել Թողարկողի կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ:

2.7 Պարտատոմսերի առաջարկի ծրագրի համակողմանի նկարագիրը

Պարտատոմսերի տեղաբաշխումն սկսելու և ավարտելու օրը, ձեռքբերման գործընթացի մանրամասները և վաճառքի պայմանները ենթակա են որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ:

2.8 Վերջնական պայմանների հրապարակման ձևը

Պարտատոմսերի թողարկման վերջնական պայմանները ենթակա են որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ:

Արժեթղթերի յուրաքանչյուր թողարկման համար կազմվող թողարկման վերջնական պայմանները ՀՀ ԿԲ են ներկայացվում և հրապարակվում հրապարակային տեղաբաշխումը սկսելուց առնվազն 2 (երկու) աշխատանքային օր առաջ:

Արժեթղթերի յուրաքանչյուր թողարկման վերջնական պայմանները Թողարկողը պարտավորվում է հրապարակել առնվազն իր ինտերնետային կայքում:

2.9 Ամփոփ ֆինանսական տվյալներ

Ստորև ներկայացվում են Բանկի 2024-2026թթ. ամփոփ ֆինանսական տվյալները՝

Ցուցանիշի անվանումը (հազար ՀՀ դրամ)	2026 III եռամսյակ (աուդիտ չանցած)	2025 (աուդիտ անցած)	2024 (աուդիտ անցած)
Զուտ շահույթ շահութահարկի ծախսի նվազեցումից հետո	65,090,120	72,608,995	60,029,336
Սեփական կապիտալի միջին մեծություն	359,815,277	292,493,582	224,509,244
Սեփական կապիտալի շահութաբերություն (ROE)*	**24.4%**	**24.82%**	**26.74%**
Զուտ շահույթ շահութահարկի ծախսի նվազեցումից հետո	65,090,120	72,608,995	60,029,336
Ընդհանուր ակտիվների միջին մեծություն	2,546,961,941	2,045,204,487	1,567,616,395
Ակտիվների շահութաբերություն (ROA)*	**3.4%**	**3.55%**	**3.83%**
Զուտ շահույթ շահութահարկի ծախսի նվազեցումից հետո	65,090,120	72,608,995	60,029,336
Գործառնական եկամուտ	135,386,360	152,051,347	129,382,924
Զուտ շահույթի մարժա (NPM)	**48.08%**	**47.75%**	**46.40%**
Գործառնական եկամուտ	135,386,360	152,051,347	129,382,924
Ընդհանուր ակտիվների միջին մեծություն	2,546,961,941	2,045,204,487	1,567,616,395
Ակտիվների օգտագործման գործակից (AU)*	**7.09%**	**7.43%**	**8.25%**

Ցուցանիշի անվանումը (հազար ՀՀ դրամ)	2026 III եռամսյակ (աուդիտ չանցած)	2025 (աուդիտ անցած)	2024 (աուդիտ անցած)
Ընդհանուր ակտիվների միջին մեծություն	2,546,961,941	2,045,204,487	1,567,616,395
Սեփական կապիտալի միջին մեծություն	359,815,277	292,493,582	224,509,244
Սեփական կապիտալի մուլտիպլիկատոր (EM)*	**7.08**	**6.99**	**6.98**
Զուտ տոկոսային եկամուտ	107,073,470	119,243,865	93,819,973
Եկամտաբեր ակտիվների միջին մեծություն	2,365,114,511	1,821,773,785	1,372,159,805
Զուտ տոկոսային մարժա (NIM)*	**6.0%**	**6.5%**	**6.8%**
Տոկոսային եկամուտ	179,742,388	190,993,689	143,590,161
Եկամտաբեր ակտիվների միջին մեծություն	2,365,114,511	1,821,773,785	1,372,159,805
Եկամտաբեր ակտիվների եկամտաբերություն*	**10.13%**	**10.48%**	**10.46%**
Տոկոսային ծախսեր	72,668,918	71,749,824	49,770,188
Պարտավորություններ, որոնց գծով կատարվում են տոկոսային ծախսեր (միջին մեծություն)	2,128,186,161	1,697,731,420	1,295,546,195
Ծախսատարություն այն պարտավորությունների, որոնց գծով կատարվում են տոկոսային ծախսեր*	**4.55%**	**4.23%**	**3.84%**
Զուտ շահույթ շահութահարկի գծով ծախսի նվազեցումից հետո	65,090,120	72,608,995	60,029,336
Բաժնետոմսերի միջին կշռված թիվը	117,132	117,132	117,122
Զուտ շահույթ մեկ բաժնետոմսի հաշվով (EPS)*	**740.93**	**619.89**	**512.54**
Սպրեդ*	**5.58%**	**6.26%**	**6.62%**

* Աղյուսակում ներկայացված միջին մեծությունները հաշվարկված են աուդիտ չանցած եռամսյակային ցուցանիշների հիման վրա:

Ամփոփ Ֆինանսական գործակիցների հաշվարկման բանաձևերը ներկայացված են Հավելված 3-ում:

ԾԱՆՈՒՑՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՂԻՆ

ԱՄՓՈՓԱԹԵՐԹԸ ՊԵՏՔ Է ԴԻՏՎԻ ՈՐՊԵՍ ԾՐԱԳՐԱՅԻՆ ԱԶԴԱԳՐԻ ՆԵՐԱԾԱԿԱՆ ՀԱՄԱՌՈՏ ՆԿԱՐԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆ:

ԱՌԱՋԱՐԿՎՈՂ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐՈՒՄ ՆԵՐԴՐՈՒՄ ԱՆԵԼՈՒ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ ՆԵՐԴՐՈՂԻ ՈՐՈՇՈՒՄԸ ՊԵՏՔ Է ՀԻՄՆՎԱԾ ԼԻՆԻ ԱՄԲՈՂՋԱԿԱՆ ԾՐԱԳՐԱՅԻՆ ԱԶԴԱԳՐԻ ՎՐԱ:

ՄԱՍ 3 ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐԻ ՄԱՍԻՆ ՏԵՂԵԿԱՏՎՈՒԹՅՈՒՆ

3.6 Լրացուցիչ տեղեկատվություն

3.6.1 Խորհրդատուներ

Սույն Ազդագրի պատրաստման ընթացքում Թողարկողը չի օգտվել այլ խորհրդատուների ծառայություններից:

3.6.2 Աուդիտորական եզրակացությունը

Բացի սույն Ծրագրային Ազդագրում ներկայացված Թողարկողի պատմական ֆինանսական հաշվետվությունների, որոնք ենթարկվել են աուդիտի անկախ աուդիտորական ընկերությունների կողմից, սույն Ծրագրային Ազդագրում ներկայացված այլ տեղեկատվություն չի ենթարկվել աուդիտի անկախ աուդիտորական ընկերությունների կողմից: Հաշվետվությունների և դրանց վերաբերյալ անկախ աուդիտորական կազմակերպությունների կողմից տրված եզրակացությունների պատճենները ներկայացված են Հավելված 6-ում:

3.6.3 Թողարկողի վարկանիշը

Թողարկողն ունի վարկանիշներ շնորհված «Moody's» և «S&P Global Ratings» միջազգային վարկանիշային գործակալությունների կողմից, որոնց համար Թողարկողը դիմել է սեփական նախաձեռնությամբ:

S&P Global Ratings	
վերջին թարմացումը	29.06.2026
երկարաժամկետ	BB-
կարճաժամկետ	B
հեռանկարը	Կայուն
հաշվարկված սեփական վարկունակության ցուցանիշ (SACP)	bb-

Moody's	
վերջին թարմացումը	29.07.2026
երկարաժամկետ ավանդներ	Ba3/NP
վարկունակության բազային գնահատական	ba3

կոնտրագենտի ռիսկի գնահատական	Ba2(cr)/NP(cr)
հեռանկարը	Կայուն

ՄԱՍ 4 ԲԱՆԿԻ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ ՏԵՂԵԿԱՏՎՈՒԹՅՈՒՆ

4.4 Բիզնեսի նկարագիրը

4.4.1 Հիմնական գործունեությունը

Ամերիաբանկ» ՓԲԸ-ն ունիվերսալ բանկ է, որը մատուցում է կորպորատիվ, ներդրումային և մանրածախ բանկային ծառայություններ՝ տրամադրելով բանկային լուծումների ամբողջական փաթեթ: Հաճախորդներին որակյալ բանկային և ներդրումային ծառայությունների համալիր փաթեթ տրամադրելու նպատակով Բանկը սահմանել է հետևյալ առաքելությունը՝

Բարելավել կյանքի որակը՝

- տրամադրելով հաճախորդներին միջազգային որակի ֆինանսական ծառայություններ և գործարար լուծումներ,
- իրականացնելով հասարակության բարօրության համար նշանակալի բիզնես և սոցիալական ծրագրեր,
- ձևավորելով յուրահատուկ կորպորատիվ մշակույթ և միջազգային ընկերության զարգացման սեփական մոդել՝ միավորելով հաջողակ մարդկանց,
- շարունակաբար ավելացնելով մեր բաժնետիրական արժեքը:

4.4.1.1 *Բանկի տեսլականը*

Բանկի տեսլականն է՝

- դառնալ ֆինանսական և գործարար լուծումներ տրամադրող միջազգային ընկերություն,
- լինել թիրախային շուկաներում առաջատարը սպասարկման որակով և արդյունավետությամբ՝ ներգրավելով ընդհանուր արժեքներ կրող բացառիկ մարդկանց:

Բանկն իր հետագա գործունեության ընթացքում ուղղորդվելու է հետևյալ երեք հիմնական արժեքներով՝ հաճախորդների բավարարվածության բարձր մակարդակ, աշխատանքի ու սպասարկման բարձր որակ, արհեստավարժություն և թիմային ոգի:

4.4.1.2 *Բանկի միջնաժամկետ նպատակները*

2010 թվականից Բանկն իր առջև խնդիր էր դրել փոխել 2007 թվականից որդեգրած կորպորատիվ ուղղվածությամբ ռազմավարությունը, և էապես ընդլայնել մանրածախ, ինչպես նաև փոքր ու միջին բիզնեսին ուղղված բանկային ծառայությունները:

Ելնելով վերը շարադրվածից՝ Բանկի ընդհանուր ռազմավարության գլխավոր նպատակներից է Բանկի դիրքերի հետագա ամրապնդումը ՀՀ առաջատար բանկերի շարքում՝ ձևավորելով ունիվերսալ առևտրային բանկի մոդելը և հետագա զարգացումը:

Իր գործունեության զարգացման ներկայիս փուլում Բանկն էլ ավելի է արժևորում տեղեկատվության/վերլուծությունների հիման վրա որոշումների կայացման կարևորությունը: Այս առումով Բանկը նախաձեռնել է համապատասխան տեղեկատվական բազաների կառուցման և դրանց հիման վրա կիրառական վերլուծությունների ավելի ինտենսիվ իրականացման նախագծեր: Բացի տեղեկատվության կարևորումից, Բանկի ղեկավարության համար առանձնացվել են ռազմավարական ուշադրությանն արժանի հինգ հիմնական անկյունաքարեր.

- **Լինել շուկայի առաջատարը**. ապահովել մրցակիցների համեմատ առանջացիկ օրգանական աճի տեմպեր և միևնույն ժամանակ շարունակել դիտարկել ոչ օրգանական աճի հնարավորությունները: էականորեն ավել ացնել նոր հաճախորդների քանակը, ինչպես նաև էապես բարելավել գործող հաճախորդներին խաչաձև վաճառքները՝ ըստ նրանց ներկայիս կարիքների:

- **Բարձրացնել արդյունավետությունը**. ապահովել կապիտալի շահութաբերության պատշաճ, ինչպես նաև ծախսերի և եկամուտների հարաբերակցության գործակցի առավել ցածր մակարդակ:

- **Ընդլայնել թվայնացման ծավալները**. դառնալ հեռահար բանկային ծառայություններ մատուցող առաջատար բանկ՝ հնարավորինս ավտոմատացնելով գործընթացները:

- **Ընդլայնել հաճախորդների փորձառությունը**. լինել հաճախորդակենտրոն Բանկի գործունեության բոլոր ուղղություններում, ապահովել հաճախորդների լոյալության և հաճախորդների փորձառության ինդեքսի ամենաբարձր ցուցանիշները:

4.4.2 Հիմնական շուկաները

2026թ.-ի երրորդ եռամսյակի տվյալներով բանկային համակարգում նկատվեց շահութաբերության աճ: Մասնավորապես, 2026թ.-ի երրորդ եռամսյակի արդյունքներով բանկերի կողմից ձևավորված զուտ շահույթը նախորդ տարվա նույն ժամանակաշրջանի նկատմամբ աճել է 8,6%-ով: Շահութաբերության աճը հիմնականում պայմանավորված է զուտ տոկոսային եկամուտների աճով:

2026թ. սեպտեմբերի 31-ի դրությամբ բանկային համակարգում հաճախորդներին տրամադրված վարկերը 2025 թվականի դեկտեմբերի 31-ի նկատմամբ աճել են 17.6%: Իսկ բանկային համակարգում ակտիվների և պարտավորությունների ծավալը նույն ժամանակահատվածի համար աճել է համապատասխանաբար 13.0 և 14.1% :

ՀՀ առևտրային բանկերը ակտիվորեն շարունակում էին բարելավել իրենց թվային հնարավորությունները՝ բարձրացնելով տեխնիկական հագեցվածության մակարդակն ու ապահովելով հաճախորդ ների՝ թվային գործիքներից օգտվելու անվտանգությունը:

4.4.2.1 *Մրցակցային դիրքը*

Բանկը շարունակում է ամրապնդել իր դիրքերը՝ վերահաստատելով իր ներուժը որպես ժամանակակից, կայուն, իրացվելի, դինամիկ աճող և մրցունակ ֆինանսական ինստիտուտ՝ հետագա աճի, զարգացման և մրցունակության էական հնարավորություններով:

Ընդհանուր մրցունակությունն ապահովելու համար Բանկը կշարունակի ներդրումներ կատարել թվային բանկային ծառայությունների զարգացման, նոր տեխնոլոգիաների ներդրման, անձնակազմի շարունակական վերապատրաստման մեջ, ինչպես նաև կշարունակի վարել ճկուն սակագնային քաղաքականություն: Ընդհանուր մրցակցային դիրքը կնպաստի նաև Բանկի իմիջի բարելավմանը:

Բանկի մրցակցային առավելություններն են՝

- Բանկի հեղինակությունն ու հաճախորդների վստահության բարձր մակարդակը,
- սպասարկման որակը,
- մատուցվող ծառայությունների բազմազանությունը,
- անհատական մոտեցումը յուրաքանչյուր հաճախորդին, այն է՝ յուրաքանչյուրի կարիքների բացահայտում և դրան համապատասխան բազմապրոֆիլ ծառայությունների առաջարկում,
- բանկային գործի լավագույն մասնագետներից ձևավորված արհեստավարժների թիմը,
- ղեկավարների հարուստ փորձը և մասնագիտական բարձր պատրաստվածությունը,
- ձևավորված բարձր կորպորատիվ մշակույթը,
- ռիսկերի կառավարման արդյունավետ և ամբողջական համակարգը,
- որակի կառավարման շարունակական բարելավվող համակարգի առկայությունը:

4.7 Բանկի կառավարման մարմինները և դրանց անդամները

4.7.3 Թողարկողի կառավարման մարմինների անդամները

4.7.3.1 *Բանկի խորհրդի անդամները*

Բանկի Տնօրենների Խորհուրդը բաղկացած է 8 անդամից՝ նախագահ և 7 անդամ, որոնցից 4-ը Խորհրդի անկախ անդամներ են: Խորհրդի կազմը, անդամների թիվը և որակավորումը, ինչպես նաև փոխլրացնող փորձառությունն ու հմտություններն անմիջականորեն անդրադառնում են Խորհրդի արդյունավետության վրա:

Անուն ազգանուն	Զբաղեցրած պաշտոն	Փորձառությունը	Թողարկողից դուրս գործունեության ոլորտ
Արչիլ Գաչեչիլաձե	Խորհրդի նախագահ	Ավելի քան 20 տարի	«Լայըն Ֆայնենս Գրուփ ՓիԷլՍի» (Lion Finance Group PLC) ընկերության գործադիր տնօրեն և «Բենք օֆ Ջորջիա» ընկերության գլխավոր տնօրենը:
Անդրեյ Մկրտչյան	Խորհրդի անդամ	Մոտ 30 տարի	չկա
Ռիչարդ Օգդոն	Խորհրդի անկախ անդամ	Ավելի քան 30 տարի	Ռուսաստանի «Անկախ տնօրենների ասոցիացիայի» Դիտորդ խորհրդի անդամ
Տիգրան Դավթյան	Խորհրդի անկախ անդամ	Մոտ 30 տարի	Եվրասիական համագործակցության ֆինանսաբանկային ասոցիացիայի համակարգող խորհրդի անդամ
Ռոբերտ ֆոն Ռեկովսկի	Խորհրդի անդամ	Մոտ 30 տարի	Ներդրումային ֆոնդերի կառավարում
Թամազ Գեորգաձե	Խորհրդի անկախ անդամ	Ավելի քան 30 տարի	«Բենք օֆ Ջորջիա» (Bank of Georgia) ընկերության ոչ-գործադիր տնօրեն, ինչպես նաև «Լայըն Ֆայնենս Գրուփ ՓիԷլՍի» (Lion Finance Group PLC) ընկերության անկախ ոչ-գործադիր տնօրեն:
Սուլխան Գվալիա	Խորհրդի անդամ	Ավելի քան 20 տարի	չկա
Արմեն Օրուջյան	Խորհրդի անկախ անդամ	Մոտ 30 տարի	«Լայըն Ֆայնենս Գրուփ ՓիԷլՍի» (Lion Finance Group PLC) խմբի անկախ ոչ գործադիր տնօրեն և Curio Ventures ընկերության գործադիր տնօրեն:

4.7.3.2 *Բանկի Տնօրենների խորհրդին կից կոմիտեների անդամները*

ԿՈՄԻՏԵՆԵՐ	Աուդիտի կոմիտե	Վարձատրության կոմիտե	Կորպորատիվ կառավարման և	Ռիսկերի կոմիտե

			ղեկավար անձնակազմի նշանակման կոմիտե	
Կազմը	Թամազ Գեորգաձե, Սուլխան Գվալիա, Ռիչարդ Օգդոն	Ռոբերտ ֆոն Ռեկովսկի, Արչիլ Գաչեչիլաձե, Տիգրան Դավթյան	Ռոբերտ ֆոն Ռեկովսկի, Արչիլ Գաչեչիլաձե, Տիգրան Դավթյան	Ռիչարդ Օգդոն, Թամազ Գեորգաձե, Սուլխան Գվալիա,

4.7.3.3 *Բանկի Տնօրինության անդամները*

Բանկի Տնօրինությունը կազմված է 7 անդամներից՝

Անուն, ազգանուն	Բնակության վայրը	Զբաղեցրած պաշտոնը
Արտակ Հանեսյան	ք. Երևան	Տնօրինության նախագահ - Գլխավոր տնօրեն
Գոհար Խաչատրյան	ք. Երևան	Տնօրինության անդամ, Գլխավոր հաշվապահ
Անդրանիկ Բարսեղյան	ք. Երևան	Տնօրինության անդամ, Ռիսկերի կառավարման գծով տնօրեն
Գագիկ Սահակյան	ք. Երևան	Տնօրինության անդամ, Կորպորատիվ և ներդրումային բանկինգի գծով տնօրեն
Հովհաննես Թորոյան	ք. Երևան	Տնօրինության անդամ, Ֆինանսական գծով տնօրեն
Արման Բարսեղյան	ք. Երևան	Տնօրինության անդամ, Մանրածախ բանկինգի տնօրեն
Արմինե Ղազարյան	ք. Երևան	Տնօրինության անդամ, Տաղանդների կառավարման և ծառայությունների գծով տնօրեն

Տնօրինության անդամներն իրենց իրավասություններն իրականացնում են Տնօրինության նիստերի միջոցով, Տնօրինության լիազորությունների շրջանակներում, նիստերին մասնակցելու և քվեարկությամբ որոշումներ ընդունելու միջոցով:

4.7.4 Թողարկողի մասնաճյուղերի կառավարիչները

Սույն Ազդագրի պատրաստման պահին Բանկի ոչ մի մասնաճյուղ չէր կենտրոնացրել Բանկի ակտիվների 10 և ավելի տոկոսը:

4.7.5 Շահերի բախումը

Թողարկողի և Թողարկողի կառավարմանը մասնակցող անձանց միջև շահերի բախումը բացակայում է:

4.8 Այլ տեղեկատվություն

Բանկի կանոնադրությունը, միջանկյալ և տարեկան ֆինանսական հաշվետվությունները, աուդիտորական եզրակացությունները մշտապես հասանելի են հանրությանը էլեկտրոնային տարբերակով: Նշված փաստաթղթերի էլեկտրոնային

տարբերակները տեղադրված են Բանկի պաշտոնական կայքում՝ www.ameriabank.am հասցեով:

ՆԵՐԴՐՈՂԸ, ԾԱՆՈԹԱՆԱԼՈՎ ՍՈՒՅՆ ԾՐԱԳՐԱՅԻՆ ԱՋԴԱԳՐԻՆ, ՊԵՏՔ Է ԻՆՔՆՈՒՐՈՒՅՆ ԳՆԱՀԱՏԻ ՏՎՅԱԼ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐՈՒՄ ՍԵՓԱԿԱՆ ՆԵՐԴՐՄԱՆ ՌԻՍԿԸ՝ ՄԻՆՉԵՎ ՁԵՌՔԲԵՐՄԱՆ ՈՐՈՇՄԱՆ ԸՆԴՈՒՆՈՒՄԸ

ՄԱՍ 5 ՀԱՎԵԼՎԱԾՆԵՐ

ՀԱՎԵԼՎԱԾ 1: Հայտ-հանձնարարականի օրինակելի ձև /իրավաբանական անձ/

«ԱՄԵՐԻԱԲԱՆԿ» ՓԲԸ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐԻ ՁԵՌՔԲԵՐՄԱՆ ՀԱՅՏ-ՀԱՆՁՆԱՐԱՐԱԿԱՆ ԻՐԱՎԱԲԱՆԱԿԱՆ ԱՆՁԱՆՑ ՀԱՄԱՐ

*Մասնաճյուղ, գրասենյակ**

*Հաճախորդի (այսուհետ՝ Ներդրող) համարը**

**Լրացվում է Բանկի կողմից*

Իրավաբանական անձի անվանում

Գրանցման համար

Գրանցման ամսաթիվ

Գտնվելու վայր

ՀՎՀՀ

Ռեզիդենտություն

ՆԵՐԴՐՈՂԻ ԲԱՆԿԱՅԻՆ ՏՎՅԱԼՆԵՐ

Ելքագրվող հաշվի համար

Բանկի անվանում

Արժեթղթերի հաշվի համար

Արժեթղթերի հաշիվը հաշվառող անձի անուն

ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԻ ՏՎՅԱԼՆԵՐ[1]

*Ձեռք բերվող պարտատոմսերի ԱՄՏԾ**

Պարտատոմսերի ձեռքբերման ամսաթիվ

**Լրացվում է Բանկի կողմից*

Ձեռք բերվող պարտատոմսերի գումարը, քանակը և արժույթը

Պարտատոմսերի քանակ (թվերով)

Միավորի ձեռքբերման գին (թվերով)

[1] Պարտատոմսերի ձեռքբերման համար համապատասխան դրամական միջոցները ներդրողների կողմից պետք է մուտքագրվեն 15700_____ հաշվին մինչև պարտատոմսերի ձեռբերման օրվա ավարտը:

Պարտատոմսերի ձեռքբերման դիմաց վճարված ընդհանուր գումար (թվերով)

☐ ՀՀ դրամ
☐ԱՄՆ դոլար
☐Եվրո

☐ Հանձնարարում եմ Բանկին պարտատոմսերի ձեռքբերման դիմաց վճարվելիք գումարը ելքագրել իմ 15700_____ հաշվից:

☐ Հանձնարարում եմ Բանկին պարտատոմսերի մարման գումարը փոխանցել իմ 15700_____ հաշվին:

☐ Հանձնարարում եմ Բանկին պարտատոմսերից ստացված արժեկտրոնային եկամուտները փոխանցել իմ 15700_____ հաշվին:

ՀԱՅՏԱՐՈՒԹՅՈՒՆ

Սույնով հաստատում եմ, որ.

- ծանոթացել եմ սույն հայտ-հանձնարարականի անբաժանելի մասը կազմող Ծրագրային Ազդագրին և պարտատոմսերի թողարկման վերջնական պայմաններին[2], ընդունում եմ և համաձայն եմ դրանցում նշված պայմաններին, ինչպես նաև ստանձնում եմ այդ պարտատոմսերում ներդրումների հետ կապված պարտականությունները և հնարավոր ռիսկերը:
- իմ կողմից Բանկին փոխանցվող ֆինանսական միջոցները ստացված են օրինական ճանապարհով և որևէ կերպ կապված չեն ահաբեկչության ֆինանսավորման, թմրանյութերի վաճառքի, մարդկանց վաճառքի, հարկերի վճարումից խուսափելու և այլ հանցավոր գործունեության հետ:
- սույն հայտ-հանձնարարականը հանդիսանում է պարտատոմսերի ձեռքբերման (առքի) վերաբերյալ իմ և Բանկի միջև պատշաճ ձևակերպված և վավեր պայմանագիր:

Անուն, ազգանուն	Ստորագրություն	Ամսաթիվ

[2] Պարտատոմսերի հրապարակային առաջարկը ներկայացված է «Ամերիաբանկ» ՓԲԸ պաշտոնական կայքում հետևյալ հղմամբ՝ https://ameriabank.am/investment/services/new-issues-and-placements

ՀԱՎԵԼՎԱԾ 2: Հայտ-հանձնարարականի օրինակելի ձև /ֆիզիկական անձ/

«ԱՄԵՐԻԱԲԱՆԿ» ՓԲԸ ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԵՐԻ ՁԵՌՔԲԵՐՄԱՆ ՀԱՅՏ-ՀԱՆՁՆԱՐԱՐԱԿԱՆ ՖԻԶԻԿԱԿԱՆ ԱՆՁԱՆՑ (ԱՆՀԱՏ ՁԵՌՆԱՐԿԱՏԵՐԵՐԻ) ՀԱՄԱՐ

*Մասնաճյուղ, գրասենյակ**

*Հաճախորդի (այսուհետ՝ Ներդրող) համարը**

**Լրացվում է Բանկի կողմից*

Ազգանուն, անուն, հայրանուն

Անձը հաստատող փաստաթղթի համար

Տրման ամսաթիվ

Ռեզիդենտություն

Գրանցման վայրի հասցե

Ում կողմից է տրված

Վավերական է մինչև

Հանրային ծառայությունների համարանիշ

ՆԵՐԴՐՈՂԻ ԲԱՆԿԱՅԻՆ ՏՎՅԱԼՆԵՐ

Ելքագրվող հաշվի համար

Արժեթղթերի հաշվի համար

Բանկի անվանում

Արժեթղթերի հաշիվը հաշվառող անձի անուն

ՊԱՐՏԱՏՈՄՍԻ ՏՎՅԱԼՆԵՐ[3]

*Ձեռք բերվող պարտատոմսերի ԱՄՏԾ**

Պարտատոմսերի ձեռքբերման ամսաթիվ

**Լրացվում է Բանկի կողմից*

Ձեռք բերվող պարտատոմսերի գումարը, քանակը և արժույթը

Պարտատոմսերի քանակ (թվերով)

Միավորի ձեռքբերման գին (թվերով)

[3] Պարտատոմսերի ձեռքբերման համար համապատասխան դրամական միջոցները ներդրողների կողմից պետք է մուտքագրվեն 15700_____ հաշվին մինչև պարտատոմսերի ձեռբերման օրվա ավարտը:

Պարտատոմսերի ձեռքբերման դիմաց վճարված ընդհանուր գումար (թվերով)	☐ ՀՀ դրամ ☐ԱՄՆ դոլար ☐Եվրո

☐ Հանձնարարում եմ Բանկին պարտատոմսերի ձեռքբերման դիմաց վճարվելիք գումարը ելքագրել իմ 15700_____ հաշվից:

☐ Հանձնարարում եմ Բանկին պարտատոմսերի մարման գումարը փոխանցել իմ 15700_____ հաշվին:

☐ Հանձնարարում եմ Բանկին պարտատոմսերից ստացված արժեկտրոնային եկամուտները փոխանցել իմ 15700_____ հաշվին:

ՀԱՅՏԱՐՈՒԹՅՈՒՆ
Սույնով հաստատում եմ, որ. • ծանոթացել եմ սույն հայտ-հանձնարարականի անբաժանելի մասը կազմող Ծրագրային Ազդագրին և պարտատոմսերի թողարկման վերջնական պայմաններին4, ընդունում եմ և համաձայն եմ դրանցում նշված պայմաններին, ինչպես նաև ստանձնում եմ այդ պարտատոմսերում ներդրումների հետ կապված պարտականությունները և հնարավոր ռիսկերը: • ծանոթացել եմ պարտատոմսերում կատարվող ներդրումների հատուցման երաշխավորման պայմաններին և կարգին: • իմ կողմից Բանկին փոխանցվող ֆինանսական միջոցները ստացված են օրինական ճանապարհով և որևէ կերպ կապված չեն ահաբեկչության ֆինանսավորման, թմրանյութերի վաճառքի, մարդկանց վաճառքի, հարկերի վճարումից խուսափելու և այլ հանցավոր գործունեության հետ: • սույն հայտ-հանձնարարականը հանդիսանում է պարտատոմսերի ձեռքբերման (առքի) վերաբերյալ իմ և Բանկի միջև պատշաճ ձևակերպված և վավեր պայմանագիր:

Անուն, ազգանուն	Ստորագրություն	Ամսաթիվ

[4] Պարտատոմսերի հրապարակային առաջարկը ներկայացված է «Ամերիաբանկ» ՓԲԸ պաշտոնական կայքում հետևյալ հղմամբ՝ https://ameriabank.am/investment/services/new-issues-and-placements

ՀԱՎԵԼՎԱԾ 3: Ֆինանսական գործակիցների հաշվարկման բանաձևերը

Սեփական կապիտալի շահութաբերություն (ROE) = (Զուտ շահույթ շահութահարկի գծով ծախսի նվազեցումից հետո / Սեփական կապիտալի միջին մեծություն) x 100

Ակտիվների շահութաբերություն (ROA) = (Զուտ շահույթ շահութահարկի գծով ծախսի նվազեցումից հետո / Ընդհանուր ակտիվների միջին մեծություն) x 100

Զուտ շահույթի մարժա (NPM) = Զուտ շահույթ շահութահարկի գծով ծախսի նվազեցումից հետո / Գործառնական եկամուտ

Ակտիվների օգտագործման գործակից (AU) = Գործառնական եկամուտ / Ընդհանուր ակտիվների միջին մեծություն

Սեփական կապիտալի մուլտիպլիկատոր (EM) = Ընդհանուր ակտիվների միջին մեծություն / Սեփական կապիտալի միջին մեծություն

Զուտ տոկոսային մարժա (NIM) = Զուտ տոկոսային եկամուտ / Եկամտաբեր ակտիվների միջին մեծություն

Եկամտաբեր ակտիվների եկամտաբերություն = Տոկոսային եկամուտներ / Եկամտաբեր ակտիվների միջին մեծություն

Ծախսատարություն այն պարտավորությունների, որոնց գծով կատարվում են տոկոսային ծախսեր = Տոկոսային ծախսեր / Պարտավորություններ, որոնց գծով կատարվում են տոկոսային ծախսեր

Զուտ շահույթը մեկ բաժնետոմսի հաշվով (EPS) = Զուտ շահույթ շահութահարկի գծով ծախսի նվազեցումից հետո / Բաժնետոմսերի միջին կշռված թիվը

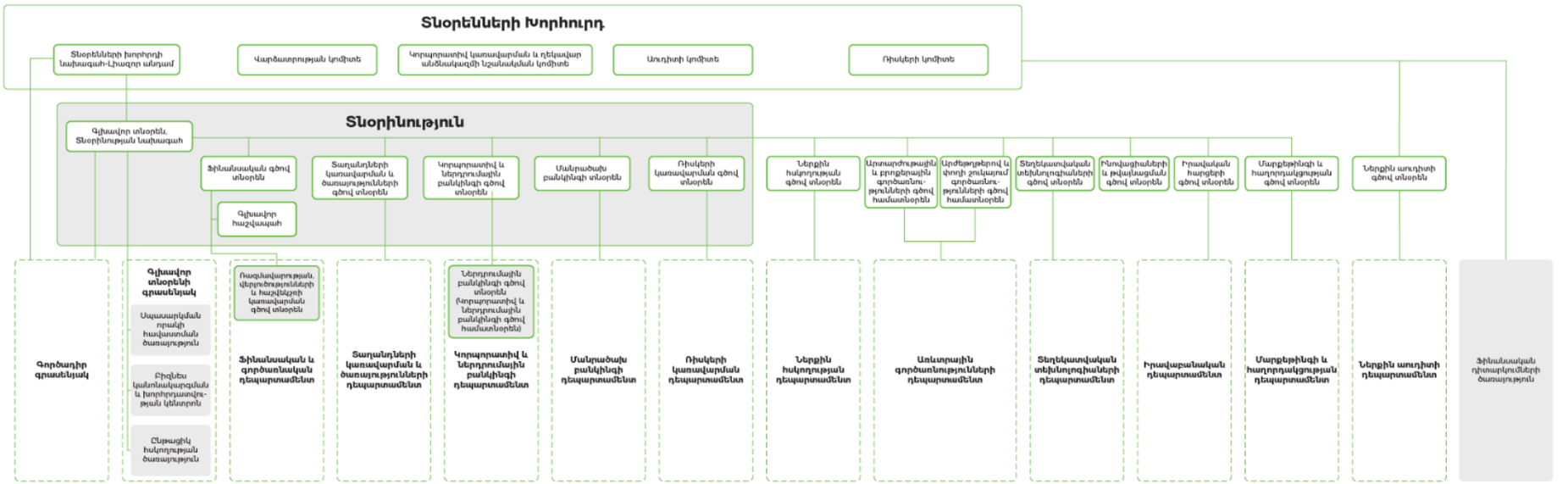
Սպրեդ = (Տոկոսային եկամուտներ / Եկամտաբեր ակտիվների միջին մեծություն) - (Տոկոսային ծախսեր/Պարտավորություններ, որոնց գծով կատարվում են տոկոսային ծախսեր)

ՀԱՎԵԼՎԱԾ 4: Բանկի կազմակերպչական կառուցվածքը

Խմբագրություն 22

Հաստատվել է՝
Տնօրենների խորհրդի 10.06.2024թ.-ի թիվ 05/24/06 որոշմամբ
Տնօրենների խորհրդի նախագահ՝
Անդրեյ Սկրտչյան

Ուժի մեջ է՝ 23.07.2024թ.-ից



ՀԱՎԵԼՎԱԾ 5: Թողարկման պայմաններ

…… 20..թ.

Ամերիաբանկ ՓԲԸ

անվանական, ոչ փաստաթղթային, ոչ փոխարկելի պարտատոմս

Թողարկողի և թողարկվող արժեթղթերի վերաբերյալ ամբողջական տեղեկատվության ձեռքբերման համար անհրաժեշտ է համատեղ դիտարկել ծրագրային ազդագիրը (գրանցված է ------- ---------- 20--թ.), դրա լրացումները և սույն թողարկման վերջնական պայմանները: Ծրագրային ազդագիրը, դրա լրացումները գտնվում են ԱՄԵՐԻԱԲԱՆԿ ՓԲԸ-ում 2 Վ. Սարգսյան փողոց, 0010, Երևան, ՀՀ հասցեում:

Ընդհանուր տեղեկություններ (Այն տեղեկությունները, որոնք կիրառելի չեն, նշվում է «ոչ կիրառելի»: Եթե միևնույն սերիայի ներքո տարբեր հիմնական պայմաններով (թողարկման արժույթ, առաջարկի գին, անվանական արժեք և այլն) արժեթղթեր են թողարկվում, ապա յուրաքանչյուր պայմանին բավարարող արժեթղթերի խմբի համար տարբերվող պայմանները ներկայացվում են տարանջատված:)		
1.	Թողարկողը (թողարկողի անվանումը)	“ԱՄԵՐԻԱԲԱՆԿ” ՓԲԸ
2.	Երաշխավորողը	Թողարկողը չի նախատեսում ներգրավել երաշխավոր:
3.	Սերիան (տվյալ ծրագրային ազդագրի հիման վրա իրականացվող հերթական թողարկման համարը և տարեթիվը)	
4.	Տվյալ սերիայի թողարկման ընդհանուր ծավալը	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ
5.	Արժեթղթերի դասակարգման մասին տեղեկատվություն՝ թողարկողի պարտավորությունների մարման հերթականության տեսանկյունից (ստորադասությունը), ներառյալ՝ տվյալ սերիայի ներքո յուրաքանչյուր թողարկման ծավալը՝ ըստ ստորադասության	Ամենայն մանրամասնությամբ ներկայացված է Ծրագրային Ազդագրի 3.3.6 մասում
6.	Թողարկման արժույթը	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից

		առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ
7.	Առաջարկի գինը	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ
8.	Անվանական արժեքը	100,000 (մեկ հարյուր հազար) ՀՀ դրամ/ 100 (մեկ հարյուր) ԱՄՆ դոլար/ 100 (մեկ հարյուր) եվրո
9.	Քանակը	համապատասխան Թողարկման ծավալի ու անվանական արժեքի, այսինքն Թողարկման ծավալի հարաբերությունը անվանական արժեքին
10.	Առաջարկի իրականացման սկիզբը (ներառյալ՝ ժամկետի ցանկացած հնարավոր փոփոխությունները)	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ
11.	Առաջարկի իրականացման ավարտը (ներառյալ՝ ժամկետի ցանկացած հնարավոր փոփոխությունները)	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ
12.	Արժեթղթի տարբերակիչ ծածկագիրը (ISIN) կամ այլ նմանատիպ տարբերակիչ ծածկագիր	
13.	Թողարկման և տեղաբաշխման վերաբերյալ որոշում ընդունած իրավասու մարմինը և որոշման ամսաթիվը (լրացվում է այն դեպքում, եթե տվյալ հրապարակային առաջարկի համար առանձին որոշում է ընդունվել, հակառակ դեպքում նշվում է «ոչ կիրառելի»)	Ամերիաբանկի Տնօրենների Խորհրդի 202-թ --- թիվ ---- որոշում «Ամերիաբանկ» ՓԲԸ Տնօրինության 202-թ. -----ի թիվ ------ որոշում
Արժեկտրոնի վերաբերյալ տեղեկություններ		
14.	Արժեկտրոնի հաշվարկման առաջին օրը	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից

		առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ
15.	Արժեկտրոնի տոկոսադրույքը և վճարման պարբերականությունը, եթե արժեկտրոնի տոկոսադրույքը լողացող է, ապա ներկայացնել տեղեկատվություն, թե ինչ ցուցանիշից (դրա փոփոխությունից) է կախված տոկոսադրույքի մեծությունը, և որտեղ կարելի է ստանալ այդ ցուցանիշի/դրա փոփոխության մասին տեղեկատվություն	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ
16.	Արժեկտրոնի վճարման հստակ օրերը (օր, ամիս, տարի)	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ
17.	Արժեկտրոնի օրերի հաշվարկման կարգը (օրինակ 30/360, Act/Act, Act/360 և այլն)	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ
18.	Լողացող արժեկտրոնի հաշվարկն իրականացնողը	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ
19.	Արժեկտրոնի հաշվարկման այլ էական պայմաններ	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ
20.	Զրոյական արժեկտրոնով (զեղչատոկոսային) արժեթղթերի վերաբերյալ դրույթ (նշվում է «կիրառելի» կամ «ոչ կիրառելի»)	
Մայր գումարի մարման վերաբերյալ տեղեկություններ		
21.	Մարման ժամկետը	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից

		առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ
22.	Մարման արժեքը, եթե հնարավոր չէ, ապա նշվում է հաշվարկման մեթոդաբանությունը	100,000 (մեկ հարյուր հազար) ՀՀ դրամ/ 100 (մեկ հարյուր) ԱՄՆ դոլար/ 100 (մեկ հարյուր) եվրո
23.	Մարման արժեքի փոփոխությունը (լրացվում է այն բոլոր պայմանները, որոնց դեպքում հնարավոր է մարման արժեքի փոփոխություն)	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ
24.	Վաղաժամկետ մարման հնարավորություն թողարկողի նախաձեռնությամբ/քոլ օպցիոն (նշվում է «կիրառելի» կամ «ոչ կիրառելի»)	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ
	Ժամկետ(ներ)ը	
	Օպցիոնի իրականցման գինը, դրա հաշվարկման մեթոդը (առկայության դեպքում),	
	Մասնակի մարման հնարավորության դեպքում՝ նվազագույն և առավելագույն մարման արժեքը	
	Այլ տեղեկություններ	
25.	Վաղաժամկետ մարման հնարավորություն ներդրողի նախաձեռնությամբ/փութ օպցիոն (նշվում է «կիրառելի» կամ «ոչ կիրառելի»)	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ
	Ժամկետ(ներ)ը	
	Օպցիոնի իրականացման գինը, դրա հաշվարկման մեթոդը (առկայության դեպքում),	
	Այլ տեղեկություններ (տեղեկացման ժամանակաշրջանը)	
Տեղաբաշխման վերաբերյալ տեղեկություններ		
26.	Տեղաբաշխողի անվանումը, գտնվելու վայրը	ԱՄԵՐԻԱԲԱՆԿ ՓԲԸ 2 Վ. Սարգսյան փողոց, 0010, Երևան, ՀՀ

27.	Տեղաբաշխման այլ պայմաններ (որոնք ներառված չեն ազդագրում)	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ
Այլ տեղեկություններ		
28.	Տվյալ դասի արժեթղթերի կարգավորվող շուկայում առևտրին թույլտվության առկայություն (նշվում է համապատասխան կարգավորվող շուկաների անվանումները, թույլտվության ամսաթիվը)	Արժեթղթերը դեռ չեն թույլատրված կարգավորվող շուկայում առևտրի
29.	Եթե առաջարկվող արժեթղթերի մասով հետագայում հայցվելու է կարգավորվող շուկայում առևտրին թույլտվություն, ապա նշվում է տեղեկություններ այդ մասին (շուկայի անվանումը, նաև դրույթ, որ առևտրին թույլտվության հայցը կարող է չբավարարվել, առևտրին թույլտվության սպասվող ամսաթիվը (հնարավորության դեպքում))	Թողարկողը պարտադիր դիմելու է պարտատոմսերը Հայաստանի ֆոնդային բորսայում ցուցակելու և/կամ առևտրին թույլատրելու համար, և համաձայն ՀՀ գործող օրենսդրության պարտատոմսերի ցուցակման և/կամ առևտրին թույլատրելու դեպքում վերջիններիս հետագա շրջանառությունը կարող է իրականացվել միայն կարգավորվող շուկայում:
30.	Արժեթղթի վարկանիշը	Արժեթղթերը վարկանշված չեն
31.	Արժեթղթերի դիմաց վճարներ կատարելու մեթոդները (պարբերականությունը, բանկային հաշիվները և այլն) և ժամկետները, ինչպես նաև արժեթղթերը ստանալու մեթոդները և ժամկետները, արժեթղթերի սեփականության վերաբերյալ քաղվածք ստանալու ձևը	ենթակա է որոշման Բանկի Տնօրինության կողմից պարտատոմսերի տեղաբաշխման սկիզբը որոշող ամսաթվից առնվազն 5 (հինգ) աշխատանքային օր առաջ

Թողարկողը պատասխանատու է սույն «Թողարկման վերջնական պայմաններում» ներառված տեղեկությունների համար: Թողարկողը հավաստիացնում է, որ սույն փաստաթղթում ներառված տեղեկությունները համապատասխանում են այն տեղեկություններին (ներկայացված ընդհանուր մեթոդաբանությանը), որոնք ներառված են ծրագրային ազդագրում, դրա լրացումներում, ինչպես նաև ճշգրիտ են (այնքանով, որքանով հայտնի են), և որևէ փաստ բաց չի թողնվել կամ խեղաթյուրվել:

Արտակ Հանեսյան	*Տնօրինության նախագահ, Գլխավոր տնօրեն*		
(անուն, ազգանուն)	(պաշտոն)	(ստորագրություն)	(ամսաթիվ)
Հովհաննես Թորոյան	*Տնօրինության անդամ, ֆինանսական գծով տնօրեն*		

(անուն, ազգանուն)	(պաշտոն)	(ստորագրություն)	(ամսաթիվ)
Գագիկ Սահակյան	*Տնօրինության անդամ, Կորպորատիվ և ներդրումային բանկինգի գծով փնօրեն*		
(անուն, ազգանուն)	(պաշտոն)	(ստորագրություն)	(ամսաթիվ)
Անդրանիկ Բարսեղյան	*Տնօրինության անդամ, Ռիսկերի կառավարման գծով փնօրեն*		
(անուն, ազգանուն)	(պաշտոն)	(ստորագրություն)	(ամսաթիվ)
Արմինե Ղազարյան	*Տնօրինության անդամ, Տաղանդների կառավարման և ծառայությունների գծով փնօրեն*		
(անուն, ազգանուն)	(պաշտոն)	(ստորագրություն)	(ամսաթիվ)
Արման Բարսեղյան	*Տնօրինության անդամ, Մանրածախ բանկինգի փնօրեն*		
(անուն, ազգանուն)	(պաշտոն)	(ստորագրություն)	(ամսաթիվ)
Գոհար Խաչատրյան	*Տնօրինության անդամ, Գլխավոր հաշվապահ*		
(անուն, ազգանուն)	(պաշտոն)	(ստորագրություն)	(ամսաթիվ)

Ստորագրությունները հավաստում եմ՝

Արտակ Հանեսյան	Գլխավոր տնօրեն		
(անուն, ազգանուն)	(պաշտոն)	(ստորագրություն)	(ամսաթիվ)

Կ.Տ.

ՀԱՎԵԼՎԱԾ 6: Ֆինանսական հաշվետվություններ

«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ

Համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններ

2026թ. երրորդ եռամսյակի համար

Բովանդակություն

Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին համախմբված հաշվետվություն 3
Ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվություն 4
Սեփական կապիտալում փոփոխությունների մասին համախմբված հաշվետվություն 5
Դրամական միջոցների հոսքերի մասին համախմբված հաշվետվություն 6
Համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ 7

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ՀԱՄԱԽՄԲՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ
ՀԱՄԱՊԱՐՓԱԿ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԱՐԴՅՈՒՆՔՆԵՐԻ ՄԱՍԻՆ
30 սեպտեմբեր 2026թ.

Բանկի անվանումը՝ **ԱՄԵՐԻԱԲԱՆԿ ՓԲԸ**
Գտնվելու վայրը՝ ՀՀ, ք.Երևան, 0010, Վ. Սարգսյան 2, հեռ՝ 56 11 11

(հազար դրամ)

ԱՆՎԱՆՈՒՄԸ	Ծնթ.	01/07/2026-30/09/2026	01/01/2026-30/09/2026	01/07/2025-30/09/2025	01/01/2025-30/09/2025
Արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով հաշվարկված տոկոսային եկամուտ	4	62,946,874	172,150,892	46,813,078	130,154,496
Այլ տոկոսային եկամուտներ	4	2,803,170	7,591,496	3,164,918	7,685,655
Տոկոսային ծախսեր	4	(26,449,505)	(72,668,918)	(18,903,893)	(51,389,852)
ՉՈՒՏ ՏՈԿՈՍԱՅԻՆ ԵԿԱՄՈՒՏ		**39,300,539**	**107,073,470**	**31,074,103**	**86,450,299**
Միջնորդավճարների և այլ վճարների գծով եկամուտ	5	9,572,495	26,347,421	7,069,377	19,290,134
Միջնորդավճարների և այլ վճարների գծով ծախս	5	(2,973,497)	(8,365,576)	(2,091,904)	(5,240,849)
ՄԻՋՆՈՐԴԱՎՃԱՐՆԵՐԻ և ԱՅԼ ՎՃԱՐՆԵՐԻ ԳԾՈՎ ՉՈՒՏ ԵԿԱՄՈՒՏ		**6,598,998**	**17,981,845**	**4,977,473**	**14,049,285**
Զուտ օգուտ իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքների գծով	6	30,030	1,177,348	978,095	870,641
Զուտ օգուտ փոխարժեքային տարբերություններից	7	6,510,845	17,587,613	5,023,744	15,247,856
Զուտ օգուտ իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային		118,790	332,179	122	4,355
Այլ գործառնական եկամուտներ	8	401,396	2,332,794	322,603	790,796
Այլ գործառնական ծախսեր	8	(3,028,930)	(11,009,323)	(3,767,288)	(9,620,303)
ԳՈՐԾԱՌՆԱԿԱՆ ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐ		**49,931,668**	**135,475,926**	**38,608,852**	**107,792,929**
Զուտ արժեզրկումից կորուստներ ֆինանսական գործիքների գծով	9	(1,546,210)	(5,073,203)	(434,443)	(2,552,751)
ԳՈՐԾԱՌՆԱԿԱՆ ԵԿԱՄՈՒՏ ԱՐԺԵԶՐԿՈՒՄԻՑ ՀԵՏՈ		**48,385,458**	**130,402,723**	**38,174,409**	**105,240,178**
Աշխատակազմի գծով ծախսեր		(13,943,673)	(39,317,348)	(11,761,833)	(31,665,536)
Վարչական ծախսեր	10	(3,704,124)	(11,386,018)	(3,710,879)	(11,043,850)
ՇԱՀՈՒՅԹ ՄԻՆՉև ՇԱՀՈՒԹԱՀԱՐԿՈՎ ՀԱՐԿՈՒՄԸ		**30,737,661**	**79,699,357**	**22,701,697**	**62,530,792**
Շահութահարկի գծով ծախս	11	(5,634,492)	(14,609,237)	(4,180,600)	(11,484,370)
ՇԱՀՈՒՅԹ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ		**25,103,169**	**65,090,120**	**18,521,097**	**51,046,422**

ԱՅԼ ՀԱՄԱՊԱՐՓԱԿ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԱՐԴՅՈՒՆՔ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ ԱՌԱՆՑ ՇԱՀՈՒԹԱՀԱՐԿԻ					
Ներդրումային արժեթղթերի իրական արժեքի փոփոխության գծով պահուստի շարժ		(263,595)	(616,085)	302,245	451,250
- իրական արժեքի զուտ փոփոխություն		(166,187)	(343,698)	302,345	454,821
- շահույթ կամ վնաս վերադասակարգված զուտ գումար		(97,408)	(272,387)	(100)	(3,571)
ԱՅԼ ՀԱՄԱՊԱՐՓԱԿ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԱՐԴՅՈՒՆՔ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ ԱՌԱՆՑ ՇԱՀՈՒԹԱՀԱՐԿԻ		**(263,595)**	**(616,085)**	**302,245**	**451,250**
ԸՆԴԱՄԵՆԸ ՀԱՄԱՊԱՐՓԱԿ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԱՐԴՅՈՒՆՔ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՀԱՄԱՐ		**24,839,574**	**64,474,035**	**18,823,342**	**51,497,672**

ՄԵԿ ԲԱԺՆԵՏՈՄԻՆ ԲԱԺԻՆ ԸՆԿՆՈՂ ՇԱՀՈՒՅԹ					
Բազային	26	-	555.70	-	435.80
Նոսրացված	26	-	555.70	-	435.80

Համախմբված հաշվետվության վավերացման ամսաթիվը՝ 15.10.26թ.

ՏՆՕՐԻՆՈՒԹՅԱՆ ՆԱԽԱԳԱՀ-ԳԼԽԱՎՈՐ ՏՆՕՐԵՆ՝ ԱՐՏԱԿ ՀԱՆԵՍՅԱՆ

ԳԼԽԱՎՈՐ ՀԱՇՎԱՊԱՀ՝ ԳՈՀԱՐ ԽԱԶԱՏՐՅԱՆ

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ՀԱՄԱԽՄԲՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ
ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԴՐՈՒԹՅԱՆ ՄԱՍԻՆ
30 սեպտեմբեր 2026թ.

Բանկի անվանումը՝ **ԱՄԵՐԻԱԲԱՆԿ ՓԲԸ**
Գտնվելու վայրը՝ ՀՀ, ք.Երևան, 0010, Վ. Սարգսյան 2, հեռ՝ 56 11 11

(հազար դրամ)

ԱՆՎԱՆՈՒՄԸ	Ծնթ.	30/09/26	31/12/2025 (ստուգված)
Ակտիվներ			
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	12	99,072,599	109,462,529
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	13	39,046,548	19,506,233
- Բանկի կողմից պահվող		*39,046,548*	*19,506,233*
- Վաճառքի և հետգնման պայմանագրերի դիմաց գրավադրված		-	-
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	13	31,420,687	35,791,403
- Բանկի կողմից պահվող		*31,420,687*	*35,791,403*
- Վաճառքի և հետգնման պայմանագրերի դիմաց գրավադրված		-	-
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	13	147,896,860	198,983,534
- Բանկի կողմից պահվող		*147,896,860*	*178,100,162*
- Վաճառքի և հետգնման պայմանագրերի դիմաց գրավադրված		-	*20,883,372*
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	14	180,585,824	163,933,651
Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով դեբիտորական պարտքեր	15	143,108,113	55,781,510
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	16	2,073,057,875	1,672,455,584
Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ	17	27,594,010	24,738,034
Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվ	18	11,616,184	12,470,937
Հետաձգված հարկային ակտիվ	11	-	12,085
Այլ ակտիվներ	19	42,039,495	41,630,971
Ընդամենը ակտիվներ		**2,795,438,195**	**2,334,766,471**
Պարտավորություններ			
Ածանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ	13	623,245	178,471
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	20	79,502,807	95,759,071
Հետգնման պայմանագրերի գծով կրեդիտորական պարտքեր	25	4,118,169	23,365,343
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	21	1,702,684,664	1,362,273,949
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	22	184,007,512	167,840,072
Այլ փոխառու միջոցներ	23	340,041,273	256,571,872
Ստորադաս փոխառություններ	23	46,783,308	36,909,678
Ընթացիկ հարկային պարտավորություն	11	7,840,409	8,351,651
Հետաձգված հարկային պարտավորություն	11	782,913	-
Փոխատվության հանձնառությունների գծով պահուստ		803,261	784,561
Վարձակալության գծով պարտավորություն	18	16,709,348	14,692,281
Այլ պարտավորություններ	24	25,539,158	31,091,143
Ընդամենը պարտավորություններ		**2,409,436,067**	**1,997,818,092**
Սեփական կապիտալ			
Բաժնետիրական կապիտալ	26	54,466,380	54,466,380
Էմիսիոն եկամուտ		274,861	274,861
Ներդրումային արժեթղթերի վերագնահատման պահուստ		(123,884)	492,201
Բաժնետոմսերի վրա հիմնված վճարումների պահուստ		17,108,653	7,118,939
Չբաշխված շահույթ		314,276,118	274,595,998
Ընդամենը կապիտալ		**386,002,128**	**336,948,379**
Ընդամենը պարտավորություններ և կապիտալ		**2,795,438,195**	**2,334,766,471**

Համախմբված հաշվետվության վավերացման ամսաթիվը՝ 15.10.26թ.

ՏՆՕՐԻՆՈՒԹՅԱՆ ՆԱԽԱԳԱՀ-ԳԼԽԱՎՈՐ ՏՆՕՐԵՆ՝ ԱՐՏԱԿ ՀԱՆԵՍՅԱՆ

ԳԼԽԱՎՈՐ ՀԱՇՎԱՊԱՀ՝ ԳՈՀԱՐ ԽԱՉԱՏՐՅԱՆ

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ՀԱՄԱԽՄԲՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ
ՍԵՓԱԿԱՆ ԿԱՊԻՏԱԼՈՒՄ ՓՈՓՈԽՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻ ՄԱՍԻՆ
30 սեպտեմբեր 2026թ.

Բանկի անվանումը՝ **ԱՄԵՐԻԱԲԱՆԿ ՓԲԸ**
Գտնվելու վայրը՝ ՀՀ, ք.Երևան, 0010, Վ. Սարգսյան 2, հեռ՝ 56 11 11

(հազար դրամ)

Սեփական կապիտալի տարրերի անվանումը	Բաժնետիրական կապիտալ	Էմիսիոն եկամուտ	Ներդրումային արժեթղթերի վերագնահատման պահուստ	Բաժնետոմսերի վրա հիմնված վճարումների պահուստ	Չբաշխված շահույթ	Ընդամենը սեփական կապիտալ
Նախորդ ֆինանսական տարվա համադրելի միջանկյալ ժամանակաշրջան (տարվա սկզբից աճողական)						
Մնացորդը առ 01 հունվարի 2025թ.	**54,466,380**	**274,861**	**(439,945)**	**-**	**201,987,003**	**256,288,299**
Շահույթ ժամանակահատվածի համար	-	-	-	-	51,046,422	**51,046,422**
Ներդրումային արժեթղթերի իրական արժեքի զուտ փոփոխություն	-	-	451,250	-	-	**451,250**
Ընդամենը հաշվետու տարվա համապարփակ եկամուտ	**-**	**-**	**451,250**	**-**	**51,046,422**	**51,497,672**
Մնացորդը առ 30 սեպտեմբեր 2025թ.	**54,466,380**	**274,861**	**11,305**	**-**	**253,033,425**	**307,785,971**
Ընթացիկ ֆինանսական տարվա համադրելի միջանկյալ ժամանակաշրջան (տարվա սկզբից աճողական)						
Մնացորդը առ 01 հունվարի 2026թ.	**54,466,380**	**274,861**	**492,201**	**7,118,939**	**274,595,998**	**336,948,379**
Շահույթ ժամանակահատվածի համար	-	-	-	-	65,090,120	**65,090,120**
Ներդրումային արժեթղթերի իրական արժեքի զուտ փոփոխություն	-	-	(616,085)	-	-	**(616,085)**
Ընդամենը հաշվետու տարվա համապարփակ եկամուտ	**-**	**-**	**(616,085)**	**-**	**65,090,120**	**64,474,035**
Բաժնային գործիքներով մարվող՝ բաժնետոմսերի վրա հիմնված վճարումներ	-	-	-	9,989,714	-	**9,989,714**
Հայտարարված շահաբաժիններ	-	-	-	-	(25,410,000)	**(25,410,000)**
Ընդամենը գործարքներ սեփականատերերի հետ	**-**	**-**	**-**	**9,989,714**	**(25,410,000)**	**(15,420,286)**
Մնացորդը առ 30 սեպտեմբեր 2026թ.	**54,466,380**	**274,861**	**(123,884)**	**17,108,653**	**314,276,118**	**386,002,128**

Համախմբված հաշվետվության վավերացման ամսաթիվը՝ 15.10.26թ.

ՏՆՕՐԻՆՈՒԹՅԱՆ ՆԱԽԱԳԱՀ-ԳԼԽԱՎՈՐ ՏՆՕՐԵՆ՝ ԱՐՏԱԿ ՀԱՆԵՍՅԱՆ

ԳԼԽԱՎՈՐ ՀԱՇՎԱՊԱՀ՝ ԳՈՀԱՐ ԽԱՉԱՏՐՅԱՆ

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ՀԱՄԱԽՄԲՎԱԾ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ
ԴՐԱՄԱԿԱՆ ՄԻՋՈՑՆԵՐԻ ՀՈՍՔԵՐԻ ՄԱՍԻՆ
30 սեպտեմբեր 2026թ.

Բանկի անվանումը՝ **ԱՄԵՐԻԱԲԱՆԿ ՓԲԸ**
Գտնվելու վայրը՝ ՀՀ, ք.Երևան, 0010, Վ. Սարգսյան 2, հեռ՝ 56 11 11

(հազար դրամ)

ԱՆՎԱՆՈՒՄԸ	01/01/2026-30/09/2026	01/01/2025-30/09/2025
Դրամական հոսքեր գործառնական գործունեությունից	**x**	**x**
Ստացված տոկոսներ	173,694,353	135,741,236
Վճարված տոկոսներ	(65,167,613)	(45,703,591)
Ստացված միջնորդավճարներ և այլ վճարներ	26,347,421	19,290,134
Վճարված միջնորդավճարներ և այլ վճարներ	(8,365,576)	(5,240,849)
Զուտ մուտքեր շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներից	471,648	1,424,216
Զուտ մուտքեր արտարժույթով գործառնություններից	18,570,534	14,565,364
Այլ գործառնական վճարումներ	(8,743,764)	(8,873,829)
Աշխատավարձ և այլ վճարումներ աշխատակիցներին	(31,477,612)	(39,711,343)
Այլ ընդհանուր վարչական ծախսերի գծով վճարումներ	(5,391,965)	(6,130,072)
Գործառնական ակտիվների (աճ)/նվազում		
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	(19,702,396)	1,125,891
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	(18,101,600)	(15,634,168)
Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով դեբիտորական պարտքեր	(87,932,141)	(1,907,831)
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	(450,287,320)	(232,802,976)
Այլ ակտիվներ	(840,197)	(5,318,103)
Գործառնական պարտավորությունների (նվազում)/աճ		
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	1,233,354	(1,685,304)
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	(12,743,711)	19,920,081
Հետգնման պայմանագրերի գծով կրեդիտորական պարտքեր	(18,674,010)	31,874,847
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	371,444,037	128,060,462
Այլ պարտավորություններ	(4,166,629)	(5,151,371)
Գործառնական գործունեությունից ստացված զուտ դրամական միջոցներ՝ մինչև շահութահարկի վճարումը	**(139,833,187)**	**(16,157,208)**
Վճարված շահութահարկ	(14,183,022)	(12,249,047)
Գործառնական գործունեության համար օգտագործված դրամական հոսքեր	**(154,016,209)**	**(28,406,256)**
Դրամական հոսքեր ներդրումային գործունեությունից	**x**	**x**
Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների ձեռքբերում	(7,756,974)	(7,755,423)
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	3,197,860	926,981
Ամորտիզացված արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	50,693,457	(4,241,321)
Ներդրումային գործունեության համար օգտագործված/ներդրումային գործունեությունից (ստացված) դրամական հոսքեր	**46,134,343**	**(11,069,762)**
Դրամական հոսքեր ֆինանսական գործունեությունից	**x**	**x**
Վարձակալություն գծով պարտավորությունների մարում	451,010	(1,901,993)
Վճարված շահաբաժիններ	(25,410,000)	-
Զուտ մուտքեր այլ փոխառություններից	114,809,367	5,512,443
Բանկի կողմից թողարկված արժեթղթեր	21,323,774	8,867,092
ֆինանսական գործունեությունից ստացված դրամական հոսքեր	**111,174,152**	**12,477,542**
Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների վրա	(13,682,289)	(444,956)
Արժեզրկման պահուստում փոփոխությունների ազդեցությունը դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների վրա	74	625
Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների զուտ նվազում	**(10,389,930)**	**(27,442,807)**
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ ժամանակաշրջանի սկզբում (Ծանոթագրություն 12)	**109,462,529**	**198,978,576**
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ ժամանակաշրջանի վերջում (Ծանոթագրություն 12)	**99,072,599**	**171,535,769**

Համախմբված հաշվետվության վավերացման ամսաթիվը՝ 15.10.26թ.

ՏՆՕՐԻՆՈՒԹՅԱՆ ՆԱԽԱԳԱՀ-ԳԼԽԱՎՈՐ ՏՆՕՐԵՆ ԱՐՏԱԿ ՀԱՆՆԵՍՅԱՆ

ԳԼԽԱՎՈՐ ՀԱՇՎԱՊԱՀ՝ ԳՈՀԱՐ ԽԱՉԱՏՐՅԱՆ

1 Ներածություն

(ա) Կազմակերպչական կառուցվածքը և հիմնական գործունեությունը

«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ-ն (նախկին «Հայներարտբանկ» ՓԲԸ) (Բանկ) հիմնադրվել է 1992թ. դեկտեմբերի 8-ին՝ Հայաստանի Հանրապետության օրենսդրության համաձայն: 2007թ-ին Բանկը ձեռք բերեց «Ռի-Դի-Էյ Հոլդինգս Լիմիթիդ» ընկերությունը՝ գնելով Բանկի բաժնետիրական կապիտալի 96.15%-ը: 2011թ. ընթացքում «Ռի-Դի-Էյ Հոլդինգս Լիմիթիդ» ընկերությունը վերանվանվեց «Ամերիա Գրուպ» (Սի-Ուայ): 2013թ-ին «Ամերիա Գրուպ» (Սի-Ուայ) Լիմիթիդ ձեռք բերեց Բանկի բաժնետիրական կապիտալի 100%-ը:

2015-2020թթ. «Ամերիա Գրուպ» (Սի-Ուայ) իր բաժնետոմսերի մի մասը վաճառել է Վերակառուցման և զարգացման եվրոպական բանկին (ՎԶԵԲ), Ասիական զարգացման բանկին (ԱԶԲ), «Ի-Էս-Փի-Էս Հոլդինգ Լիմիթիդ» ընկերությանը և «Աֆեյան հիմնադրամ Հայաստանի համար» Ինկ.: 2020թ. հուլիսի 14-ին «Ամերիա Գրուպ» (Սի-Ուայ) վերանվանվել է «Իմաստ Գրուպ» (Սի-Ուայ):

2021-2023թթ. ընթացքում Բանկը թողարկել է լրացուցիչ 298 բաժնետոմսեր, որոնք ձեռք են բերվել «Ի-Էս-Փի-Էս Հոլդինգ Լիմիթիդ» ընկերության կողմից՝ 288,996 հազար դրամով: 2024թ. ապրիլի 3-ին «Բենք օֆ Ջորջիա Գրուփ» ՀՍՊԸ և «ՋիԷսՍի Բենք օֆ Ջորջիա» ԲԸ ձեռք են բերել Բանկի բաժնետոմսերի 90%-ը:

Ստորև ներկայացված է Բանկի բաժնետերերի կազմը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

	30/09/2026	**31/12/2025**
«Լայըն Ֆայնենս Գրուփ» ընկերություն	60.00%	60.00%
«ՋիԷսՍի Բենք օֆ Ջորջիա» ընկերություն	30.00%	30.00%
Վերակառուցման և զարգացման եվրոպական բանկ (ՎԶԵԲ)	10.00%	10.00%
	100.00%	**100.00%**

2025թ. փետրվարի 6-ին «Բենք օֆ Ջորջիա Գրուփ» ՀՍՊԸ-ն հայտարարել է, որ վերանվանվել է «Լայըն Ֆայնենս Գրուփ» ՀՍՊԸ-ի:

Բանկի հիմնական գործունեությունն է ավանդների ներգրավումը, հաճախորդների հաշիվների սպասարկումը, վարկերի և երաշխավորությունների տրամադրումը, վճարահաշվարկային գործառնությունների, ինչպես նաև արժեթղթերով և արտարժույթով գործարքների իրականացումը: Բանկի գործունեությունը կարգավորվում է ՀՀ կենտրոնական բանկի (ՀՀ ԿԲ) կողմից: Բանկն ունի բանկային գործունեություն իրականացնելու լիցենզիա և Հայաստանի Հանրապետության ավանդների հատուցումը երաշխավորող պետական համակարգի անդամ է: Բանկի ակտիվների և պարտավորությունների մեծամասնությունը գտնվում է Հայաստանում:

Բանկն ունի 30 մասնաճյուղ (2025թ-ին՝ 29 մասնաճյուղ), որոնց միջոցով իրականացնում է իր գործունեությունը Հայաստանի Հանրապետությունում: Բանկի գլխամասային գրասենյակի իրավաբանական հասցեն է՝ Հայաստանի Հանրապետություն, Երևան 0010, Վազգեն Սարգսյան փ. 2:

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ Խմբի մայր ընկերությունն է «Լայըն Ֆայնենս Գրուփ» ՀՍՊԸ -ն: 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խումբը չուներ վերջնական հսկող կողմ:

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի ի դրությամբ Բանկի աշխատակիցների թիվը կազմել է 2,531 (2025թ-ին՝ 2,326):

2023 թվականի ապրիլի 21-ի և 2023 թվականի ապրիլի 28-ին համապատասխանաբար Բանկի կողմից հիմնադրվեցին «Ինվիա» ՓԲԸ-ն և «Դիննո» ՓԲԸ-ն ՀՀ օրենսդրության համապատասխան: Ընկերությունների միակ սեփականատերը հանդիսանում է Բանկը: Ընկերությունների հիմնական գործունեություն են համարվում իրավախորհրդատվական և տեղեկատվական տեխնոլոգիաների ծառայությունների մատուցումը: Ընկերությունները հանդիսանում են Բանկի դուստր ընկերություններ (միասին՝ «Խումբ») և նրանց ֆիանասկան տվյալները ներառվել են այս համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններում:

Կապակցված կողմերի հետ գործարքների մանրամասները ներկայացված են Ծանոթագրություն 31-ում:

(բ) Հայաստանի գործարար միջավայրը

Խումբն իր գործունեությունն իրականացնում է Հայաստանում: Հետևաբար, Խմբի գործունեության վրա ազդեցություն են ունենում Հայաստանի տնտեսությունը և ֆինանսական շուկան, որին բնորոշ է զարգացող շուկայի հատկանիշներ: Իրավական, հարկային և օրենսդրական համակարգերը շարունակում են զարգանալ և միտված են բարելավման վերջին տարիների ընթացքում:

Հայաստանի և Ադրբեջանի միջև երկարատև ռազմական հակամարտությունից հետո երկու երկրների միջև խաղաղ բանակցությունները և սահմանազատման գործընթացը դեռ ընթացքի մեջ են: 2025թ. օգոստոսին Հայաստանը և Ադրբեջանը ստորագրեցին համատեղ հռչակագիր, որով արտահայտեցին երկկողմ հարաբերությունները կարգավորելու փոխադարձ մտադրություն և որը ներառում էր հանձնառություններ ուղղված լարվածության նվազեցմանը, սահմանազատման շուրջ քննարկումների առաջխաղացմանը և տարածաշրջանում կայունության խթանմանը: Այնուամենայնիվ, հռչակագրի գործնական իրականացումը և երկարաժամկետ ազդեցությունը տնտեսական ակտիվության վրա մնում են անորոշ:

Միևնույն ժամանակ Ռուսաստանի Դաշնության և Ուկրաինայի միջև շարունակվող հակամարտությունը շարունակում է անորոշություն ստեղծել բիզնես միջավայրում:

Վերջին տարիներին Հայաստանի տնտեսությունը հաջողությամբ դիմակայել է համաշխարհային տնտեսական ցնցումներին և կարողացել է գրանցել տպավորիչ մակրոտնտեսական ցուցանիշներ՝ 2022-2023թթ. մի շարք ընկերությունների Հայաստան տեղափոխվելու և դրամական փոխանցումների նշանակալի աճի շնորհիվ: 2025թ-ին տնտեսական ակտիվության բարձր մակարդակը, մասնավորապես արտաքին առևտրաշրջանառության արագ աճը, շարունակեցին նպաստել այդ աճին: Նշված գործոնները հանգեցրել են 2025թ-ին ՀՆԱ-ի 7.2% աճի՝ ըստ Հայաստանի Հանրապետության վիճակագրական կոմիտեի: Չնայած որ Հայաստանի տնտեսական աճը դանդաղեց 2025թ. սկզբին՝ պայմանավորված նախորդ տարիների շարժիչ ուժերի որոշակի չեզոքացմամբ, այնուամենայնիվ, երկրորդ եռամսյակից սկսած աճի տեմպերը կրկին վերականգնվեցին՝ պայմանավորված արդյունաբերական ոլորտի անկման տեմպերի դանդաղման և ծառայությունների, շինարարության և գյուղատնտեսության ոլորտներում արձանագրված կայուն աճով: Կառավարության 2021-2026թթ. տնտեսական ծրագիրը նպատակ ունի խթանել արտահանմանը միտված և ներդրումների վրա հիմնված աճի մոդելը լայնածավալ բարեփոխումների միջոցով:

2026թ. հուլիսին «Moody's» վարկանիշային գործակալությունը վերանայեց Հայաստանի վարկանիշը Ba3 մակարդակում՝ «Դրական» հեռանկարով: 2026թ. հունվարին «Fitch» գործակալությունը Հայաստանի վարկանիշի հեռանկարը բարձրացրեց «Կայուն» կարգավիճակից «Դրական» կարգավիճակի՝ հաստատելով BB- վարկանիշը:

Համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններն արտացոլում են Խմբի գործունեության և ֆինանսական վիճակի վրա Հայաստանի գործարար միջավայրի ազդեցության ղեկավարության գնահատականը: Ապագա գործարար միջավայրը կարող է տարբերվել ղեկավարության գնահատականից:

2 Պատրաստման հիմունքներ

(ա) Համապատասխանության հավաստում

Ներկայացված համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են Հաշվապահական հաշվառման միջազգային ստանդարտների խորհրդի կողմից հրապարակված ՖՀՄՍ ֆինանսական հաշվետվությունների ստանդարտների (ՖՀՄՍ) համաձայն:

Համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են անընդհատության հիմունքով, քանի որ ղեկավարությունը համոզված է, որ Խումբն ունի բավարար ռեսուրսներ տեսանելի ապագայում գործունեությունն անընդհատության հիմունքով շարունակելու համար: Այս գնահատումն իրականացնելիս ղեկավարությունը դիտարկել է տեղեկատվության լայն շրջանակ, ներառյալ

կանխատեսվող շահութաբերությունը, կարգավորող մարմնի կողմից կապիտալին ներկայացվող պահանջները և պահանջվող ֆինանսական միջոցները: Գնահատումն իրականացնելիս դիտարկվել են նաև ողջամտորեն հնարավոր բացասական տնտեսական սցենարները և դրանց հնարավոր ազդեցությունը Խմբի շահութաբերության, կապիտալի և իրացվելիության վրա:

(բ) Չափման հիմունքներ

Համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են սկզբնական արժեքի հիմունքով, բացառությամբ իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքների և իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի, որոնք ներկայացված են իրական արժեքով:

(գ) Ֆունկցիոնալ և ներկայացման արժույթ

Բանկի և վերջինիս դուստր ընկերությունների ֆունկցիոնալ արժույթը ՀՀ դրամն է (դրամ), որը, լինելով Հայաստանի Հանրապետության ազգային արժույթը, արտացոլում է Խմբի գործունեության հիմքում ընկած իրադարձությունների և հանգամանքների տնտեսական էությունը:

Դրամը նաև այս համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների ներկայացման արժույթն է: 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ՀՀ ԿԲ-ի պաշտոնական փոխարժեքներն էին համապատասխանաբար 362.83 դրամ և 381.36 դրամ 1 ԱՄՆ դոլարի համար և 412.14 դրամ և 449.01 դրամ 1 եվրոյի համար:

(դ) Գնահատումների և դատողությունների օգտագործում

Համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները ՖՀՄՍ ֆինանսական հաշվետվությունների ստանդարտների պահանջներին համապատասխան պատրաստելու համար ղեկավարությունից պահանջվում է կատարել մի շարք դատողություններ, գնահատումներ և ենթադրություններ, որոնք ազդեցություն ունեն հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության կիրառման, ինչպես նաև ակտիվների, պարտավորությունների, եկամտի և ծախսերի ներկայացված գումարների վրա: Փաստացի արդյունքները կարող են տարբերվել այդ գնահատումներից:

Գնահատումները և հիմքում ընկած ենթադրությունները շարունակաբար վերանայվում են: Հաշվապահական հաշվառման գնահատումների վերանայումները ճանաչվում են այն ժամանակաշրջանում, որում վերանայվել են, և այն ապագա ժամանակաշրջաններում, որոնց վրա կարող են ազդեցություն ունենալ:

Դատողություններ

Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության կիրառման ընթացքում կատարված այն կարևոր դատողությունների վերաբերյալ տեղեկատվությունը, որոնք նշանակալի ազդեցություն են ունեցել համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններում ճանաչված գումարների վրա, ներկայացված է հետևյալ ծանոթագրություններում.

- ֆինանսական ակտիվների դասակարգում. այն բիզնես մոդելի գնահատում, որի շրջանակում պահվում են ակտիվները, և գնահատում, արդյոք ֆինանսական ակտիվի պայմանագրային պայմանները հանդիսանում են միայն մայր գումարի և չմարված մայր գումարի գծով հաշվարկված տոկոսների վճարումներ – Ծանոթագրություն 3(ե)(i),
- չափանիշների սահմանում որոշելու համար, արդյոք տեղի է ունեցել ֆինանսական ակտիվի պարտքային ռիսկի նշանակալի աճ սկզբնական ճանաչումից ի վեր:

Ենթադրություններ և գնահատման անորոշություն

Այն ենթադրությունների և գնահատման անորոշության վերաբերյալ տեղեկատվությունը, որոնց դեպքում առկա է նշանակալի ռիսկ, որ դրանք հաջորդ ֆինանսական տարվա ընթացքում կարող են հանգեցնել էական ճշգրտումների, ներկայացված է հետևյալ ծանոթագրություններում.

- ֆինանսական գործիքների արժեզրկում. ընտրել մոդել ակնկալվող պարտքային կորուստները չափելու համար, որոշել ելակետային տվյալներն ակնկալվող պարտքային կորուստների գնահատման մոդելի համար, այդ թվում՝ ապագայամետ տեղեկատվության ներառումը –

Ծանոթագրություն 27(գ),
- ֆինանսական ակտիվների և ֆինանսական պարտավորությունների իրական արժեքի գնահատում – Ծանոթագրություն 32:

3 Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության նշանակալի մասերի փոփոխություններ

Խումբը վաղաժամ չի կիրառել հրապարակված, սակայն դեռևս ուժի մեջ չմտած որևէ նոր ստանդարտ, մեկնաբանություն կամ փոփոխություն այս համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստելիս:

Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության էական մասեր

Ստորև ներկայացված հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը հետևողականորեն կիրառվել է այս համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններում ներկայացված բոլոր ժամանակաշրջանների համար և Խմբի անդամ ընկերությունների կողմից:

(ա) Արտարժույթով գործառնություններ

Արտարժույթով գործառնությունները վերահաշվարկվում են Խմբի ֆունկցիոնալ արժույթի գործառնության ամսաթվի փոխարժեքով:

Հաշվետու ամսաթվի դրությամբ արտարժույթով դրամային ակտիվները և պարտավորությունները վերահաշվարկվում են ֆունկցիոնալ արժույթի այդ օրվա փոխարժեքով: Դրամային հոդվածների հետ կապված արտարժույթով գործառնությունների գծով օգուտը կամ կորուստն իրենից ներկայացնում է տարբերությունը ժամանակաշրջանի սկզբի դրությամբ ֆունկցիոնալ արժույթով արտահայտված, ժամանակաշրջանի համար արդյունավետ տոկոսադրույքով հաշվարկված տոկոսների և վճարումների մասով ճշգրտված ամորտիզացված արժեքի և հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ գործող փոխարժեքով վերահաշվարկված արտարժույթով արտահայտված ամորտիզացված արժեքի միջև:

Իրական արժեքով չափվող արտարժույթով ոչ դրամային ակտիվները և պարտավորությունները վերահաշվարկվում են ֆունկցիոնալ արժույթի իրական արժեքի որոշման ամսաթվի փոխարժեքով: Սկզբնական արժեքով չափվող արտարժույթով ոչ դրամային հոդվածները վերահաշվարկվում են գործառնության ամսաթվի փոխարժեքով:

Վերահաշվարկից առաջացող փոխարժեքային տարբերությունները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում, բացառությամբ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող բաժնային գործիքների վերահաշվարկից առաջացող տարբերությունների, բացի այն դեպքերից, երբ տարբերությունն առաջանում է արժեզրկման պատճառով, որի դեպքում այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում ճանաչված փոխարժեքային տարբերությունները վերադասակարգվում են որպես շահույթ կամ վնաս:

(բ) Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ

Դրամական միջոցները և դրանց համարժեքներ են կանխիկ թղթադրամները և մետաղադրամները, ՀՀ ԿԲ-ում պահվող մնացորդներն, այդ թվում՝ ՀՀ դրամով արտահայտված պարտադիր պահուստը և այլ բանկերում պահվող սահմանափակումներ չունեցող մնացորդները (նոստրո հաշիվներ): Դրամական միջոցները և դրանց համարժեքները հաշվառվում են ամորտիզացված արժեքով՝ ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում:

(գ) Տոկոսներ

Արդյունավետ տոկոսադրույք

Տոկոսային եկամուտը և ծախսը ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում՝ կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը: Արդյունավետ տոկոսադրույքն այն դրույքն է, որը ֆինանսական գործիքի ակնկալվող ժամկետի համար գնահատված ապագա դրամական վճարումները կամ մուտքերը զեղչում է ճիշտ մինչև՝

– ֆինանսական ակտիվի համախառն հաշվեկշռային արժեք կամ
– ֆինանսական պարտավորության ամորտիզացված արժեք:

Ֆինանսական գործիքների, բացառությամբ ձեռք բերված կամ սկզբնավորված պարտքային առումով արժեզրկված ակտիվների, արդյունավետ տոկոսադրույքը հաշվարկելիս Խումբը գնահատում է ապագա դրամական հոսքերը՝ դիտարկելով ֆինանսական գործիքի բոլոր պայմանագրային պայմանները, սակայն առանց հաշվի առնելու ակնկալվող պարտքային կորուստները: Ձեռք բերված կամ սկզբնավորված պարտքային առումով արժեզրկված ֆինանսական ակտիվների համար հաշվարկվում է պարտքային ռիսկով ճշգրտված արդյունավետ տոկոսադրույք՝ կիրառելով գնահատված ապագա դրամական հոսքերը՝ ներառյալ ակնկալվող պարտքային կորուստները:

Արդյունավետ տոկոսադրույքի հաշվարկը ներառում է գործարքի գծով ծախսումները և վճարված կամ ստացված բոլոր միջնորդավճարները և գումարները, որոնք կազմում են արդյունավետ տոկոսադրույքի անբաժանելի մասը: Գործարքի գծով ծախսումները ներառում են այն լրացուցիչ ծախսումները, որոնք ուղղակիորեն վերագրելի են ֆինանսական ակտիվի կամ ֆինանսական պարտավորության ձեռքբերմանը կամ թողարկմանը:

Ամորտիզացված արժեք և համախառն հաշվեկշռային արժեք

Ֆինանսական ակտիվի կամ ֆինանսական պարտավորության ամորտիզացված արժեքն այն գումարն է, որով ֆինանսական ակտիվը կամ ֆինանսական պարտավորությունը չափվում է սկզբնական ճանաչման պահին՝ հանած մայր գումարի վճարումները, գումարած կամ հանած արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով հաշվարկված սկզբնական և մարման ենթակա գումարների միջև տարբերության կուտակային ամորտիզացիան և, ֆինանսական ակտիվների համար՝ ճշգրտված ակնկալվող պարտքային կորուստների գծով պահուստով:

Ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվի համախառն հաշվեկշռային արժեքը ֆինանսական ակտիվի ամորտիզացված արժեքն է նախքան ակնկալվող պարտքային կորուստների պահուստի գծով ճշգրտումը:

Տոկոսային եկամտի և ծախսի հաշվարկ

Ֆինանսական ակտիվի կամ ֆինանսական պարտավորության արդյունավետ տոկոսադրույքը հաշվարկվում է ֆինանսական ակտիվի կամ ֆինանսական պարտավորության սկզբնական ճանաչման պահին: Տոկոսային եկամուտը և ծախսը հաշվարկելիս արդյունավետ տոկոսադրույքը կիրառվում է ակտիվի համախառն հաշվեկշռային արժեքի նկատմամբ (եթե ակտիվը պարտքային առումով արժեզրկված չէ) կամ պարտավորության ամորտիզացված արժեքի նկատմամբ: Արդյունավետ տոկոսադրույքը վերանայվում է լողացող դրույքով գործիքների դրամական հոսքերի պարբերական վերագնահատման արդյունքում՝ շուկայական դրույքների փոփոխություններն արտացոլելու համար: Արդյունավետ տոկոսադրույքը վերանայվում է նաև իրական արժեքի հեջի ճշգրտումներն արտացոլելու համար այն ամսաթվի դրությամբ, երբ սկսվում է համապատասխան ճշգրտման ամորտիզացիայի հաշվարկը:

Այնուամենայնիվ, սկզբնական ճանաչումից հետո պարտքային առումով արժեզրկված դարձած ֆինանսական ակտիվների համար տոկոսային եկամուտը հաշվարկվում է կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույքը ֆինանսական ակտիվի ամորտիզացված արժեքի նկատմամբ: Եթե ակտիվն այլևս չի համարվում պարտքային առումով արժեզրկված, տոկոսային եկամտի հաշվարկը կրկին իրականացվում է համախառն հաշվեկշռային արժեքի նկատմամբ:

Սկզբնական ճանաչման պահին պարտքային առումով արժեզրկված ֆինանսական ակտիվների համար տոկոսային եկամուտը հաշվարկվում է կիրառելով պարտքային ռիսկով ճշգրտված արդյունավետ տոկոսադրույքն ակտիվի ամորտիզացված արժեքի նկատմամբ: Տոկոսային եկամտի հաշվարկը չի իրականացվում համախառն հաշվեկշռային արժեքի նկատմամբ, նույնիսկ եթե ակտիվի պարտքային ռիսկը նվազում է:

Տեղեկատվությունն այն մասին, թե որ դեպքերում են ֆինանսական ակտիվները համարվում պարտքային առումով արժեզրկված, ներկայացված է Ծանոթագրություն 3 (ե) (iv) կետում:

Ներկայացում

Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվությունում ներկայացված արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով հաշվարկած տոկոսային եկամուտը ներառում է՝

- ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների գծով տոկոսները,
- իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային գործիքների գծով տոկոսները:

Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվությունում ներկայացված այլ տոկոսային եկամուտը ներառում է իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ոչ ածանցյալ պարտքային ֆինանսական գործիքների և ֆինանսական վարձակալություններում զուտ ներդրումների գծով տոկոսային եկամուտը:

Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվությունում ներկայացված տոկոսային ծախսը ներառում է ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական պարտավորությունների գծով տոկոսային ծախսը:

(դ) Վճարներ և միջնորդավճարներ

Վճարների և միջնորդավճարների տեսքով եկամուտը և ծախսերը, որոնք կազմում են ֆինանսական ակտիվի կամ ֆինանսական պարտավորության արդյունավետ տոկոսադրույքի անբաժանելի մասը, ներառվում են արդյունավետ տոկոսադրույքի հաշվարկում (տես Ծանոթագրություն 4 (գ)):

Վճարների և միջնորդավճարների տեսքով այլ եկամուտը, ներառյալ հաշիվների սպասարկման վճարները, ներդրումների կառավարման վճարները, վաճառքների գծով միջնորդավճարները, տեղաբաշխման գծով միջնորդավճարները և վարկի սինդիկացման միջնորդավճարները, ճանաչվում են համապատասխան ծառայությունը մատուցելիս: Եթե չի ակնկալվում, որ փոխատվության հանձնառությունը կհանգեցնի վարկի տրամադրմանը, համապատասխան փոխատվության հանձնառության գծով վճարը ճանաչվում է գծային մեթոդով՝ հանձնառության ժամկետի ընթացքում:

Հաճախորդի հետ պայմանագիրը, որի արդյունքում Խմբի համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններում ճանաչվում է ֆինանսական գործիք, կարող է մասնակիորեն գտնվել ՖՀՄՍ 9-ի և մասնակիորեն՝ ՖՀՄՍ 15-ի գործողության ոլորտում: Նման դեպքերում Խումբը նախ կիրառում է ՖՀՄՍ 9-ը՝ առանձնացնելու և չափելու համար պայմանագրի այն մասը, որը գտնվում է ՖՀՄՍ 9-ի գործողության ոլորտում, այնուհետև կիրառում է ՖՀՄՍ 15-ը՝ պայմանագրի մնացած մասի համար:

Վճարների և միջնորդավճարների տեսքով այլ ծախսերը հիմնականում վերաբերում են գործարքների գծով վճարներին և սպասարկման վճարներին, որոնք առաջանում են հաճախորդների հետ իրականացված փաստացի գործարքներից: Ծախսերը, որոնք ուղղակիորեն վերագրելի են եկամտի առաջացմանը և չեն բխում հաճախորդների հետ իրականացված փաստացի գործարքներից, Խումբը դասակարգում է որպես այլ գործառնական ծախսեր: Մնացած բոլոր ծախսերը դասակարգվում են որպես ընդհանուր վարչական ծախսեր:

(ե) Ֆինանսական ակտիվներ և ֆինանսական պարտավորություններ

i. Դասակարգում

Ֆինանսական ակտիվներ

Սկզբնական ճանաչման պահին ֆինանսական ակտիվը դասակարգում է որպես ամորտիզացված արժեքով չափվող, իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող կամ իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող:

Ֆինանսական ակտիվը չափվում է ամորտիզացված արժեքով, եթե այն բավարարում է ստորև ներկայացված երկու պայմանները և նախորոշված չէ որպես իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող.

- ակտիվը պահվում է այնպիսի բիզնես մոդելի շրջանակում, որի նպատակն է պահել ակտիվը պայմանագրային դրամական հոսքեր հավաքելու համար և

– ֆինանսական ակտիվի պայմանագրային պայմանները որոշակի ամսաթվերին առաջացնում են դրամական հոսքեր, որոնք միայն մայր գումարի և չմարված մայր գումարի գծով հաշվարկված տոկոսների վճարումներ են:

Պարտքային գործիքը չափվում է իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով, եթե այն բավարարում է ստորև ներկայացված երկու պայմանները և նախորոշված չէ որպես իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող.

– ակտիվը պահվում է այնպիսի բիզնես մոդելի շրջանակում, որի նպատակն իրագործվում է թե՛ պայմանագրային դրամական հոսքերը հավաքելու և թե՛ ֆինանսական ակտիվները վաճառելու միջոցով և
– ֆինանսական ակտիվի պայմանագրային պայմանները որոշակի ամսաթվերին առաջացնում են դրամական հոսքեր, որոնք միայն մայր գումարի և չմարված մայր գումարի գծով հաշվարկված տոկոսների վճարումներ են:

Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող պարտքային ֆինանսական ակտիվների գծով օգուտները և կորուստները ճանաչվում են այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում, բացառությամբ ստորև ներկայացվածների, որոնք ճանաչվում են նույն կերպ ինչ որ և ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների գծով օգուտը և կորուստները.

– արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով հաշվարկված տոկոսային եկամուտ,
– ակնկալվող պարտքային կորուստ և հակադարձումներ և
– արտարժույթի փոխարժեքային տարբերություններից օգուտներ և կորուստներ:

Երբ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող պարտքային ֆինանսական ակտիվն ապաճանաչվում է, այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում նախկինում ճանաչված կուտակային օգուտը կամ կորուստը սեփական կապիտալից վերադասակարգվում է շահույթ կամ վնաս:

Առևտրական նպատակով չպահվող բաժնային գործիքում ներդրման սկզբնական ճանաչման ժամանակ Խումբը կարող է անշրջելի ընտրություն կատարել՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում ներկայացնելու իրական արժեքի հետագա փոփոխությունները: Այս ընտրությունը կատարվում է առանձին՝ յուրաքանչյուր ներդրման համար:

Այս բաժնային գործիքների գծով օգուտները և կորուստները երբեք չեն վերադասակարգվում շահույթի կամ վնասի կազմ, և շահույթում կամ վնասում արժեզրկում չի ճանաչվում: Շահաբաժինները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ շահաբաժինն ակնհայտորեն ներկայացնում է ներդրման ինքնարժեքի մասի վերականգնումը, որի դեպքում ճանաչվում է այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի կազմում: Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի կազմում ճանաչված կուտակային օգուտները և կորուստները փոխանցվում են չբաշխված շահույթ՝ ներդրման օտարման պահին:

Մյուս բոլոր ֆինանսական ակտիվները դասակարգվում են որպես իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող:

Բացի այդ, սկզբնական ճանաչման պահին Խումբը կարող է անշրջելիորեն նախորոշել ֆինանսական ակտիվը, որն այլապես բավարարում է ամորտիզացված արժեքով կամ իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվելու պահանջները, որպես իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող, եթե դա կվերացնի կամ էականորեն կնվազեցնի հաշվառման անհամապատասխանությունը, որը հակառակ դեպքում կառաջանար:

Բիզնես մոդելի գնահատում

Խումբը պորտֆելի մակարդակով գնահատում է այն բիզնես մոդելի նպատակը, որի շրջանակում պահվում է ակտիվը, քանի որ այս գնահատումը լավագույնս արտացոլում է գործունեությունը կառավարելու և ղեկավարությանը տեղեկատվություն տրամադրելու եղանակը: Այդ դեպքում դիտարկվում է հետևյալ տեղեկատվությունը.

– պորտֆելի համար սահմանված քաղաքականությունը և նպատակները և այդ քաղաքականության աշխատանքը գործնականում: Մասնավորապես, արդյոք ղեկավարության ռազմավարության նպատակն է ապահովել պայմանագրով նախատեսված տոկոսային եկամտի ստացումը, տոկոսային եկամտաբերության որոշակի մակարդակը, համապատասխանեցնել ֆինանսական

ակտիվների ժամկետներն այն պարտավորությունների ժամկետներին, որոնք ֆինանսավորում են այդ ակտիվներով, կամ իրացնել դրամական հոսքերն ակտիվների վաճառքի միջոցով:
- ինչպես է գնահատվում պորտֆելի կատարողականը և ինչպես է այդ տեղեկատվությունը հաղորդվում Խմբի ղեկավարությանը:
- բիզնես մոդելի (և այդ բիզնես մոդելում պահվող ֆինանսական ակտիվների) վրա ազդող ռիսկերը և այդ ռիսկերի կառավարման եղանակը:
- ինչպես են վարձատրվում բիզնեսի ղեկավարները (օրինակ՝ արդյոք վարձատրությունը հիմնված է կառավարվող ֆինանսական ակտիվների իրական արժեքի, թե՝ հավաքված դրամական հոսքերի վրա):
- նախորդ ժամանակաշրջաններում վաճառքների հաճախականությունը, ծավալը և ժամկետները, այդ վաճառքների պատճառները և ապագա վաճառքների հետ կապված ակնկալիքները: Այնուամենայնիվ, վաճառքների վերաբերյալ տեղեկատվությունը չի դիտարկվում մեկուսի, այն դիտարկվում է որպես մեկ ընդհանուր վերլուծության մաս առ այն, թե ինչպես են իրագործվում ֆինանսական ակտիվների կառավարման համար Խմբի առաջադրված նպատակները և ինչպես են իրացվում դրամական հոսքերը:

Ֆինանսական ակտիվները, որոնք պահվում են առևտրական նպատակով կամ կառավարվում են և որոնց արդյունքը գնահատվում է իրական արժեքի հիմունքով, չափվում են իրական արժեքով շահույթի կամ վնասի միջոցով, քանի որ չեն պահվում ոչ պայմանագրային դրամական հոսքեր հավաքելու և ոչ էլ՝ թե՛ պայմանագրային դրամական հոսքեր հավաքելու և թե՛ ֆինանսական ակտիվները վաճառելու համար:

Գնահատում, արդյոք պայմանագրային դրամական հոսքերը միայն մայր գումարի և տոկոսների վճարումներ են

Այս գնահատման նպատակների համար «մայր գումարը» սահմանվում է որպես ֆինանսական ակտիվի իրական արժեքը սկզբնական ճանաչման պահին: «Տոկոսը» սահմանվում է որպես փողի ժամանակային արժեքի և որոշակի ժամանակահատվածում չմարված մայր գումարի հետ կապված պարտքային ռիսկի և փոխատվության հետ առնչվող այլ հիմնական ռիսկերի ու ծախսերի (օրինակ՝ իրացվելիության ռիսկի և վարչական ծախսերի) համար հատուցում և ներառում է շահույթի մարժան:

Գնահատելու համար, արդյոք պայմանագրային դրամական հոսքերը միայն մայր գումարի և տոկոսների վճարումներ են, Խումբը դիտարկում է գործիքի պայմանագրային պայմանները: Այս դիտարկումը ներառում է այն գնահատումը, արդյոք ֆինանսական ակտիվը պարունակում է այնպիսի պայմանագրային պայման, որը կարող է այնպես փոխել պայմանագրային դրամական հոսքերի ժամկետները կամ գումարը, որ ֆինանսական ակտիվը չբավարարի այս պայմանը: Գնահատումն իրականացնելիս Խումբը դիտարկում է հետևյալը.

- պայմանական դեպքերը, որոնք կարող են փոխել դրամական հոսքերի գումարը և ժամկետները,
- լծակավորման հատկանիշը,
- վաղաժամ մարման և ժամկետի երկարաձգման պայմանները,
- պայմանները, որոնք սահմանափակում են Խմբի պահանջը որոշակի ակտիվներից առաջացող դրամական հոսքերով (օրինակ՝ առանց ռեգրեսի իրավունքի ակտիվների գծով պայմանավորվածությունների), և
- հատկանիշները, որոնք փոփոխում են փողի ժամանակային արժեքի համար հատուցումը, օրինակ՝ տոկոսադրույքների պարբերաբար վերասահմանումը:

Խումբն ունի հաստատուն տոկոսադրույքով երկարաժամկետ վարկերի պորտֆել, որոնց հետ կապված հնարավորություն ունի վերանայել տոկոսադրույքը ՀՀ ԿԲ-ի կողմից սահմանված հիմնական տոկոսադրույքի փոփոխության դեպքում: Վարկառուն հնարավորություն ունի կամ համաձայնվել վերանայված տոկոսադրույքի հետ, կամ մարել վարկն անվանական արժեքով՝ առանց տուգանքի: Խումբը որոշել է, որ այս վարկերի պայմանագրային դրամական հոսքերը հանդիսանում են միայն մայր գումարի և տոկոսների վճարումներ, քանի որ այս հնարավորությունից օգտվելու դեպքում տոկոսադրույքն այնպես է փոփոխվում, որ դառնում է փողի ժամանակային արժեքի և որոշակի ժամանակահատվածում չմարված մայր գումարի հետ կապված պարտքային ռիսկի և փոխատվության հետ առնչվող այլ հիմնական ռիսկերի ու ծախսերի համար հատուցում: Փոխարենը, Խումբն այս վարկերը դիտարկում է որպես ըստ իրենց էության լողացող տոկոսադրույքով վարկեր (տես Ծանոթագրություն 3 (ե) (iii)):

Վերադասակարգում

Ֆինանսական ակտիվները չեն վերադասակարգվում սկզբնական ճանաչումից հետո, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ Խումբը փոխում է ֆինանսական ակտիվների կառավարման իր բիզնես մոդելը:

Ֆինանսական պարտավորություններ

Խումբն իր ֆինանսական պարտավորությունները, բացառությամբ ֆինանսական երաշխավորությունների և փոխատվության հանձնառությունների, դասակարգում է ամորտիզացված արժեքով չափվող կամ իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական պարտավորությունների դասին:

Վերադասակարգում

Ֆինանսական պարտավորությունները չեն վերադասակարգվում սկզբնական ճանաչումից հետո:

ii. Ապաճանաչում

Ֆինանսական ակտիվներ

Խումբն ապաճանաչում է ֆինանսական ակտիվն այն դեպքում, երբ ֆինանսական ակտիվից առաջացող դրամական հոսքերի նկատմամբ պայմանագրային իրավունքները կորցնում են իրենց ուժը, կամ երբ փոխանցում է դրամական հոսքեր ստանալու իրավունքներն այնպիսի գործարքում, որում փոխանցվում են ֆինանսական ակտիվի սեփականության հետ կապված, ըստ էության, բոլոր ռիսկերն ու հատույցները, կամ որում Խումբը ոչ փոխանցում, ոչ էլ պահպանում է սեփականության հետ կապված, ըստ էության, բոլոր ռիսկերն ու հատույցները և չի պահպանում ֆինանսական ակտիվի նկատմամբ հսկողությունը:

Ֆինանսական ակտիվն ապաճանաչելիս ակտիվի հաշվեկշռային արժեքի (կամ ապաճանաչված մասի վրա բաշխված հաշվեկշռային արժեքի) և (i) ստացված հատուցման (ներառյալ ձեռք բերված որևէ նոր ակտիվ՝ հանած ստանձնած որևէ նոր պարտավորություն) և (ii) այլ համապարփակ արդյունքում ճանաչված կուտակային օգուտի կամ կորստի գումարի տարբերությունը ճանաչվում է շահույթում կամ վնասում:

Որպես այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող նախորոշված բաժնային ներդրումային արժեթղթերի գծով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի կազմում ճանաչված կուտակային օգուտը/կորուստը չի ճանաչվում շահույթում կամ վնասում նշված արժեթղթերի ապաճանաչման ժամանակ: Ապաճանաչման պահանջները բավարարող փոխանցված ֆինանսական ակտիվներում Խմբի կողմից ստեղծված կամ պահպանված մասնակցությունը ճանաչվում է որպես առանձին ակտիվ կամ պարտավորություն:

Խումբն իրականացնում է գործարքներ, որոնցով փոխանցում է ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվություններում ճանաչված ակտիվները, սակայն պահպանում է փոխանցված ակտիվների սեփականության հետ կապված բոլոր կամ, ըստ էության, բոլոր ռիսկերն ու հատույցները կամ դրանց մի մասը: Նման դեպքերում փոխանցված ակտիվները չեն ապաճանաչվում: Այսպիսի գործարքների օրինակներ են արժեթղթերի փոխատվությունը և վաճառքի ու հետգնման գործարքները:

Գործարքներում, որոնցում Խումբը ոչ պահպանում է, ոչ էլ փոխանցում է ֆինանսական ակտիվի սեփականության հետ կապված, ըստ էության, բոլոր ռիսկերն ու հատույցները, և պահպանում է ակտիվի նկատմամբ հսկողությունը, Խումբը շարունակում է ճանաչել ֆինանսական ակտիվն այդ ֆինանսական ակտիվում իր շարունակվող ներգրավվածության չափով, որն այն չափն է, որով Խումբը ենթարկվում է փոխանցված ակտիվի արժեքի փոփոխությունների ազդեցությանը:

Ֆինանսական պարտավորություններ

Խումբն ապաճանաչում է ֆինանսական պարտավորությունն այն դեպքում, երբ իր պայմանագրային պարտականությունները կատարվում են, կամ չեղյալ են համարվում, կամ ուժը կորցնում են:

iii. Ֆինանսական ակտիվների և ֆինանսական պարտավորությունների վերափոխում

Ուղենիշային տոկոսադրույքի բարեփոխում

Երբ ուղենիշային տոկոսադրույքի բարեփոխման արդյունքում փոխվում է ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվի կամ ֆինանսական պարտավորության պայմանագրային դրամական հոսքերը որոշելու հիմքը, Խումբը վերահաշվարկում է ֆինանսական ակտիվի կամ ֆինանսական պարտավորության արդյունավետ տոկոսադրույքը բարեփոխումով պահանջվող փոփոխությունն արտացոլելու համար: Ուղենիշային տոկոսադրույքի բարեփոխումը պահանջում է պայմանագրային դրամական հոսքերը որոշելու հիմքի փոփոխություն, եթե բավարարվում են հետևյալ պայմանները.

- փոփոխությունն անհրաժեշտ է որպես բարեփոխման ուղղակի հետևանք և
- պայմանագրային դրամական հոսքերը որոշելու նոր հիմքը տնտեսապես համարժեք է նախորդ հիմքին, այսինքն՝ անմիջապես նախքան փոփոխությունը գործող հիմքին:

Եթե ի լրումն ուղենիշային տոկոսադրույքի բարեփոխումով պահանջվող պայմանագրային դրամական հոսքերը որոշելու հիմքի փոփոխությունների կատարվում են ֆինանսական ակտիվի կամ ֆինանսական պարտավորության այլ փոփոխություններ, Խումբը նախ վերահաշվարկում է ֆինանսական ակտիվի կամ ֆինանսական պարտավորության արդյունավետ տոկոսադրույքն ուղենիշային տոկոսադրույքի բարեփոխումով պահանջվող փոփոխությունն արտացոլելու համար: Այնուհետև Խումբը լրացուցիչ փոփոխությունների նկատմամբ կիրառում է պայմանների փոփոխման հաշվառմանը վերաբերող հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության դրույթները:

Ֆինանսական ակտիվներ

Եթե ֆինանսական ակտիվի պայմանները վերափոխվում են, Խումբը գնահատում է, արդյոք վերափոխված ակտիվի դրամական հոսքերը նշանակալիորեն տարբեր են: Եթե դրամական հոսքերը նշանակալիորեն տարբեր են («նշանակալի վերափոխում»), ապա սկզբնական ֆինանսական ակտիվի դրամական հոսքերի նկատմամբ պայմանագրային իրավունքները համարվում են ուժը կորցրած: Այս դեպքում սկզբնական ֆինանսական ակտիվն ապաճանաչվում է և ճանաչվում է նոր ֆինանսական ակտիվ իրական արժեքով՝ գումարած պայմաններին համապատասխանող գործարքի գծով ծախսումները: Որպես փոփոխության մաս ստացված վճարները հաշվառվում են հետևյալ կերպ.

- վճարները, որոնք դիտարկվում են նոր ակտիվի իրական արժեքը որոշելիս, և վճարները, որոնք իրենցից ներկայացվում են պայմաններին համապատասխանող գործարքի գծով ծախսումների հատուցում, ներառվում են ակտիվի սկզբնական չափման մեջ,
- մյուս վճարները ներառվում են շահույթում կամ վնասում՝ որպես ապաճանաչումից օգուտի կամ կորուստի մաս:

Գոյություն ունեցող ֆինանսական ակտիվների կամ ֆինանսական պարտավորությունների դրամական հոսքերի վերափոխումը չի դիտարկվում որպես վերափոխում, եթե բխում է գոյություն ունեցող պայմանագրային պայմաններից, օրինակ՝ Խմբի կողմից տոկոսադրույքների փոփոխությունը ՀՀ ԿԲ-ի հիմնական տոկոսադրույքի փոփոխությունների արդյունքում, եթե վարկային պայմանագրով Խումբն իրավունք ունի կատարել նման փոփոխություն:

Խումբն իրականացնում է փոփոխության նշանակալի լինելու քանակական և որակական գնահատում, այսինքն, գնահատում է, արդյոք սկզբնական ֆինանսական ակտիվի դրամական հոսքերը նշանակալիորեն տարբերվում են վերափոխված կամ փոխարինված ֆինանսական ակտիվի դրամական հոսքերից: Խումբը գնահատում է վերափոխման նշանակալի լինելը դիտարկելով քանակական և որակական գործոնները հետևյալ հերթականությամբ՝ որակական գործոններ, քանակական գործոններ, որակական և քանակական գործոնների համատեղ ազդեցություն: Եթե դրամական հոսքերը նշանակալիորեն տարբեր են, ապա սկզբնական ֆինանսական ակտիվի դրամական հոսքերի նկատմամբ պայմանագրային իրավունքները համարվում են ուժը կորցրած: Այս գնահատումն իրականացնելիս Խումբը կիրառում է ֆինանսական պարտավորությունների ապաճանաչման համար օգտագործված ուղեցույցին նմանատիպ ուղեցույց:

Խումբը եզրահանգում է, որ վերափոխումը նշանակալի է հետևյալ որակական գործոնների հիման վրա.

- ֆինանսական ակտիվի արժույթի փոփոխություն,
- գրավի կամ պարտքի որակի բարելավման այլ միջոցների փոփոխություն,

– ֆինանսական ակտիվի պայմանների այնպիսի փոփոխություն, որը հանգեցնում է միայն մայր գումարի և չմարված մայր գումարի գծով հաշվարկված տոկոսների վճարումներ հանդիսանալու չափանիշի հետ անհամապատասխանությանը:

Եթե դրամական հոսքերի վերափոխումը պայմանավորված է փոխառուի ֆինանսական դժվարություններով, ապա որպես կանոն վերափոխման նպատակն է առավելագույն չափով վերականգնել ակտիվը պայմանագրի սկզբնական պայմաններով, այլ ոչ՝ սկզբնավորել նոր ակտիվ նշանակալիորեն տարբեր պայմաններով: Եթե Խումբը մտադիր է այնպես վերափոխել ֆինանսական ակտիվը, որպեսզի ներվեն դրամական հոսքերը, ապա այն նախ դիտարկում է, արդյոք ակտիվի մի մասը պետք է դուրս գրվի նախքան վերափոխումը կատարելը (տես ստորև ներկայացված դուրսգրման քաղաքականությունը): Այս մոտեցումն ազդում է քանակական գնահատման արդյունքի վրա և նշանակում է, որ ապաճանաչման չափանիշները միշտ չէ որ բավարարվում են նման դեպքերում: Խումբն իրականացնում է նաև որակական գնահատում՝ վերափոխման նշանակալի լինելը գնահատելու համար:

Եթե ամորտիզացված արժեքով կամ իրական արժեքով՝ այլ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվի վերափոխումը չի հանգեցնում ֆինանսական ակտիվի ապաճանաչմանը, Խումբը նախ վերահաշվարկում է ֆինանսական ակտիվի համախառն հաշվեկշռային արժեքը, կիրառելով ակտիվի սկզբնական արդյունավետ տոկոսադրույքը, և արդյունքում առաջացող ճշգրտումը ճանաչում է որպես վերափոխումից օգուտ կամ կորուստ շահույթում կամ վնասում: Լողացող տոկոսադրույքով ֆինանսական ակտիվների համար վերափոխումից օգուտը կամ կորուստը հաշվարկելու համար օգտագործված սկզբնական արդյունավետ տոկոսադրույքը ճշգրտվում է արտացոլելու համար ընթացիկ շուկայական պայմանները փոփոխության պահին: Վերափոխման շրջանակում ցանկացած կրած ծախսում կամ վճար կամ ստացված վճար ճշգրտում է վերափոխված ֆինանսական ակտիվի հաշվեկշռային արժեքը և ամորտիզացվում է վերափոխված ֆինանսական ակտիվի մնացած ժամկետի ընթացքում:

Եթե նման վերափոխումն իրականացվում է փոխառուի ֆինանսական դժվարությունների պատճառով, ապա օգուտը կամ կորուստը ներկայացվում է արժեզրկումից կորուստների հետ միասին: Մյուս դեպքերում այն ներկայացվում է որպես արդյունավետ տոկոսադրույքով հաշվարկված տոկոսային եկամուտ:

Հաստատուն տոկոսադրույքով վարկերի համար, որոնց դեպքում փոխառուն հնարավորություն ունի վաղաժամ մարել վարկն անվանական արժեքով՝ առանց էական տուգանքի, Խումբը հաշվառում է տոկոսադրույքի վերափոխումը մինչև ընթացիկ շուկայական տոկոսադրույքի մակարդակը՝ կիրառելով լողացող տոկոսադրույքով ֆինանսական գործիքների համար գործող ուղեցույցը: Սա նշանակում է, որ արդյունավետ տոկոսադրույքը ճշգրտվում է առաջընթաց:

Ֆինանսական ակտիվների վերափոխումները, որոնք տեղի են ունեցել այն ժամանակահատվածում, երբ դրանց գծով կորստի պահուստը չափվել է ամբողջ ժամկետի ընթացքում ակնկալվող պարտքային կորուստներին հավասար գումարով, էական ազդեցություն չեն ունեցել շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին հաշվետվության վրա 2026թ. հունիսի 30-ին և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված ժամանակաշրջանի և տարվա ընթացքում, համապատասխանաբար:

Ֆինանսական պարտավորություններ

Խումբն ապաճանաչում է ֆինանսական պարտավորությունը, երբ վերափոխվում են վերջինիս պայմանները և երբ վերափոխված պարտավորության դրամական հոսքերը նշանակալիորեն տարբեր են: Այս դեպքում վերափոխված պայմանների հիման վրա ճանաչվում է նոր ֆինանսական պարտավորություն իրական արժեքով: Մարված ֆինանսական պարտավորության և վերափոխված պայմաններով նոր ֆինանսական պարտավորության հաշվեկշռային արժեքների տարբերությունը ճանաչվում է շահույթում կամ վնասում: Վճարված հատուցումը ներառում է փոխանցված ոչ ֆինանսական ակտիվները (առկայության դեպքում) և ստանձնած պարտավորությունները, այդ թվում՝ նոր վերափոխված ֆինանսական պարտավորությունը:

Խումբն իրականացնում է վերափոխման նշանակալի լինելու քանակական և որակական գնահատում՝ դիտարկելով որակական գործոնները, քանակական գործոնները և որակական և քանակական գործոնների համատեղ ազդեցությունը: Խումբը եզրահանգում է, որ վերափոխումը նշանակալի է հետևյալ որակական գործոնների հիման վրա.

– ֆինանսական պարտավորության արժույթի փոփոխություն,

- գրավի կամ պարտքի որակի բարելավման այլ միջոցների փոփոխություն,
- փոխարկման հնարավորության ներառում,
- ֆինանսական պարտավորության ստորադասության փոփոխություն:

Քանակական գնահատման համար պայմանները նշանակալիորեն տարբեր են, եթե նոր պայմաններով դրամական հոսքերի զեղչված ներկա արժեքը, ներառյալ վճարված վճարները զուտ ստացված վճարներով և զեղչված սկզբնական արդյունավետ տոկոսադրույքով, նվազագույնը 10 տոկոսով տարբերվում է սկզբնական ֆինանսական պարտավորության մնացած դրամական հոսքերի զեղչված ներկա արժեքից:

Եթե ֆինանսական պարտավորության վերափոխումը չի բավարարում ապաճանաչման պայմանները, պարտավորության ամորտիզացված արժեքը վերահաշվարկվում է, զեղչելով վերափոխված դրամական հոսքերը սկզբնական արդյունավետ տոկոսադրույքով, և արդյունքում առաջացող օգուտը կամ կորուստը ճանաչվում է շահույթում կամ վնասում: Լողացող դրույքով ֆինանսական պարտավորությունների համար վերափոխումից օգուտը կամ կորուստը հաշվարկելու համար օգտագործված սկզբնական արդյունավետ տոկոսադրույքը ճշգրտվում է արտացոլելու համար ընթացիկ շուկայական պայմանները վերափոխման պահին: Ցանկացած կրած ծախսում կամ վճար ճանաչվում է որպես պարտավորության հաշվեկշռային արժեքի ճշգրտում և ամորտիզացվում է վերափոխված ֆինանսական պարտավորության մնացորդային ժամանակահատվածում գործիքի արդյունավետ տոկոսադրույքի վերահաշվարկի միջոցով:

iv. Արժեզրկում

Տես նաև Ծանոթագրություն 27 (գ):

Խումբը ճանաչում է կորստի պահուստ ակնկալվող պարտքային կորուստների գծով շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չչափվող հետևյալ ֆինանսական գործիքների համար.

- պարտքային գործիքներ հանդիսացող ֆինանսական ակտիվներ,
- զուտ ներդրումներ ֆինանսական վարձակալություններում,
- ֆինանսական երաշխավորության պայմանագրեր և
- փոխատվության հանձնառություններ:

Բաժնային գործիքներում ներդրումների գծով արժեզրկումից կորուստ չի ճանաչվում:

Խումբը կորստի պահուստը չափում է ամբողջ ժամկետում ակնկալվող պարտքային կորուստներին հավասար գումարով, բացառությամբ հետևյալ գործիքների, որոնց համար վնասի գծով պահուստը չափվում է 12-ամսյա ակնկալվող պարտքային կորուստներին հավասար գումարով.

- պարտքային ներդրումային արժեթղթեր, որոնք համարվում են ցածր պարտքային ռիսկ ունեցող հաշվետու ամսաթվի դրությամբ և
- այլ ֆինանսական գործիքներ (բացառությամբ ֆինանսական վարձակալություններում զուտ ներդրումների), որոնց գծով պարտքային ռիսկը նշանակալիորեն չի աճել սկզբնական ճանաչումից ի վեր (տես Ծանոթագրություն 27 (գ)):

12-ամսյա ակնկալվող պարտքային կորուստներն իրենցից ներկայացնում են ակնկալվող պարտքային կորուստների այն մասը, որոնք առաջանում են ֆինանսական գործիքի գծով հաշվետու ամսաթվից հետո 12 ամսում հնարավոր պարտազանցման դեպքերից: Ֆինանսական գործիքները, որոնց գծով ճանաչվում են 12-ամսյա ակնկալվող պարտքային կորուստներ, դիտարկվում են որպես 1-ին փուլի ֆինանսական գործիքներ:

Ամբողջ ժամկետում ակնկալվող պարտքային կորուստներն իրենցից ներկայացնում են այն ակնկալվող պարտքային կորուստները, որոնք առաջանում են բոլոր հնարավոր պարտազանցման դեպքերից ֆինանսական գործիքի ակնկալվող ժամկետի ընթացքում: Ֆինանսական գործիքները, որոնց գծով ճանաչվում են ամբողջ ժամկետում ակնկալվող պարտքային կորուստներ, դիտարկվում են որպես 2-րդ փուլի ֆինանսական գործիքներ (եթե պարտքային ռիսկը նշանակալիորեն աճել է սկզբնական ճանաչումից ի վեր, բայց ֆինանսական գործիքները պարտքային առումով արժեզրկված չեն) և 3-րդ փուլի ֆինանսական գործիքներ (եթե ֆինանսական գործիքները պարտքային առումով արժեզրկված են):

Ակնկալվող պարտքային կորուստների չափում

Ակնկալվող պարտքային կորուստները պարտքային կորուստների հավանականությամբ կշռված գնահատականն են և չափվում է հետևյալ կերպ.

- *ֆինանսական ակտիվներ, որոնք պարտքային առումով արժեզրկված չեն հաշվետու ամսաթվի դրությամբ*՝ որպես բոլոր դրամական պակասորդների ներկա արժեք (դրամական պակասորդը պայմանագրին համապատասխան Խմբին հասանելիք դրամական հոսքերի և Խմբի կողմից ակնկալվող ստացվելիք դրամական հոսքերի միջև տարբերությունն է),
- *ֆինանսական ակտիվներ, որոնք պարտքային առումով արժեզրկված են հաշվետու ամսաթվի դրությամբ*՝ որպես համախառն հաշվեկշռային արժեքի և գնահատված ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի տարբերություն,
- *չօգտագործված փոխառվության հանձնառություններ*՝ որպես հետևյալ նշվածների միջև տարբերության ներկա արժեք՝ պայմանագրային դրամական հոսքերի, որոնք ենթակա են վճարման Խմբին, եթե օգտագործում է փոխառությունը ստանալու իրավունքը, և այն դրամական հոսքերի, որոնք Խումբն ակնկալում է ստանալ,
- *ֆինանսական երաշխավորության պայմանագրեր*՝ որպես այն ակնկալվող վճարումների ներկա արժեք, որոնք փոխհատուցում են տիրապետողին կրած պարտքային կորուստը՝ հանած այն գումարները, որոնք Խումբն ակնկալում է հետ ստանալ:

Տես նաև Ծանոթագրություն 27 (գ):

Վերանայված պայմաններով ֆինանսական ակտիվներ

Եթե ֆինանսական ակտիվի պայմանները վերաբանակցվում են կամ փոփոխվում են կամ գոյություն ունեցող ֆինանսական ակտիվը փոխարինվում է նորով փոխառուի ֆինանսական դժվարությունների պատճառով, գնահատվում է ֆինանսական ակտիվն ապաճանաչելու անհրաժեշտությունը (տես Ծանոթագրություն 3 (ե) (ii)), և ակնկալվող պարտքային կորուստները չափվում են հետևյալ կերպ.

- Եթե ակնկալվող վերանայումը չի հանգեցնում գոյություն ունեցող ակտիվի ապաճանաչմանը, ապա փոփոխված ֆինանսական ակտիվից ակնկալվող դրամական հոսքերը ներառվում են գոյություն ունեցող ակտիվի գծով դրամական պակասուրդի հաշվարկում (տես Ծանոթագրություն 27 (գ)):
- Եթե ակնկալվող վերանայումը հանգեցնում է գոյություն ունեցող ֆինանսական ակտիվի ապաճանաչմանը, ապա նոր ակտիվի ակնկալվող իրական արժեքը դիտարկվում է որպես գոյություն ունեցող ֆինանսական ակտիվից առաջացող վերջնական դրամական հոսքեր՝ վերջինիս ապաճանաչման ժամանակ: Այդ գումարը ներառվում է գոյություն ունեցող ակտիվի գծով դրամական պակասուրդի հաշվարկում, որը գեղչվում է ապաճանաչման ակնկալվող ամսաթվից մինչև հաշվետու ամսաթիվը՝ կիրառելով գոյություն ունեցող ֆինանսական ակտիվի սկզբնական արդյունավետ տոկոսադրույքը:

Պարտքային առումով արժեզրկված ֆինանսական ակտիվներ

Յուրաքանչյուր հաշվետու ամսաթվի դրությամբ Խումբը գնահատում է ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվները, իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային ֆինանսական ակտիվները և զուտ ներդրումները ֆինանսական վարձակալություններում պարտքային առումով արժեզրկված լինելու տեսանկյունից: Ֆինանսական ակտիվը պարտքային առումով արժեզրկված է, եթե տեղի են ունեցել մեկ կամ ավելի դեպքեր, որոնք բացասական ազդեցություն ունեն այդ ֆինանսական ակտիվի գնահատված ապագա դրամական հոսքերի վրա:

Ֆինանսական ակտիվի պարտքային առումով արժեզրկված լինելու ապացույցներից են հետևյալ դեպքերի վերաբերյալ դիտելի տվյալները.

- փոխառուի կամ թողարկողի նշանակալի ֆինանսական դժվարությունները,
- պայմանագրի խախտումը, ինչպիսին է պարտազանցումը կամ ժամկետանց դառնալը,
- Խմբի կողմից վարկի կամ փոխատվության պայմանների այնպիսի վերանայումը, որը Խումբն այլ հանգամանքներում չէր դիտարկի,

- հավանականությունը, որ փոխառուն կսնանկանա կամ այլ կերպ ֆինանսապես կվերակազմակերպվի, կամ
- արժեթղթի համար գործող շուկայի վերացումը ֆինանսական դժվարությունների պատճառով:

Վարկը, որի պայմանները վերաբանակցվել են փոխառուի վիճակի վատթարացման պատճառով, սովորաբար համարվում է պարտքային առումով արժեզրկված, եթե գոյություն չունի ապացույց, որ պայմանագրային դրամական հոսքերը չստանալու ռիսկը նշանակալիորեն նվազել է և չկան արժեզրկման այլ հայտանիշներ: Բացի այդ, ֆիզիկական անձանց տրվող վարկերի դեպքում պարտքային առումով արժեզրկված է համարվում 90 կամ ավելի օր ժամկետանց վարկը:

Պետական պարտատոմսերում ներդրման պարտքային առումով արժեզրկված լինելը գնահատելիս Խումբը դիտարկում է հետևյալ գործոնները.

- Վարկունակության շուկայական գնահատականը՝ արտացոլված պարտատոմսերի եկամտաբերություններում:
- Վարկունակության վարկանիշային գործակալությունների գնահատումները:
- Նոր պարտքի թողարկման համար կապիտալի շուկաներ մուտք գործելու երկրի կարողությունը:
- Պարտքի պայմանների վերանայման հավանականությունը, որի արդյունքում տիրապետողները կարող են վնաս կրել պարտքը կամավոր կամ պարտադիր կերպով ներելու պատճառով:
- Գործող միջազգային աջակցման մեխանիզմները, որոնք թույլ են տալիս որպես «վերջին հնարավոր վարկատու» տվյալ երկրին տրամադրել անհրաժեշտ աջակցություն, ինչպես նաև կառավարությունների և գործակալությունների հրապարակային հայտարարություններում նշված այդ մեխանիզմները կիրառելու մտադրությունը: Դա ներառում է նշված մեխանիզմների աշխատանքի արդյունավետության և, անկախ քաղաքական մտադրություններից, պահանջվող չափանիշները բավարարելու կարողության առկայության գնահատումը:

Ակնկալվող պարտքային կորուստների գծով պահուստի ներկայացումը ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում

Ակնկալվող պարտքային կորուստների գծով կորստի պահուստը ներկայացվում է ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում հետևյալ կերպ.

- *ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ*՝ որպես նվազեցում ակտիվների համախառն հաշվեկշռային արժեքից,
- *փոխատվության հանձնառություններ և ֆինանսական երաշխավորության պայմանագրեր*՝ սովորաբար որպես պահուստ,
- *երբ ֆինանսական գործիքը ներառում է թե՛ օգտագործված և թե՛ չօգտագործված բաղադրիչ, և Խումբը չի կարող նույնականացնել փոխատվության հանձնառության բաղադրիչի գծով ակնկալվող պարտքային կորուստներն օգտագործված բաղադրիչի գծով ակնկալվող պարտքային կորուստներից առանձին*՝ Խումբը ներկայացնում է ընդհանուր կորստի պահուստ երկու բաղադրիչների համար: Ընդհանուր գումարը ներկայացվում է որպես նվազեցում օգտագործված բաղադրիչի համախառն հաշվեկշռային արժեքից: Կորստի պահուստի ավելցուկը օգտագործված բաղադրիչի համախառն հաշվեկշռային արժեքի նկատմամբ ներկայացվում է որպես պահուստ, և
- *իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային գործիքներ*՝ ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում կորստի պահուստ չի ճանաչվում, քանի որ այս ակտիվների համար հաշվեկշռային արժեքը վերջիններիս իրական արժեքն է: Այնուամենայնիվ, կորստի պահուստը բացահայտվում և ճանաչվում է իրական արժեքի փոփոխությունների գծով պահուստում:

Դուրսգրումներ

Վարկերը և պարտքային արժեթղթերը դուրս են գրվում (ամբողջությամբ կամ մասնակիորեն), երբ գոյություն չունի ամբողջությամբ վերցրած ֆինանսական ակտիվը կամ դրա մի մասը վերականգնելու ողջամիտ ակնկալիք: Դուրսգրումը սովորաբար իրականացվում է այն դեպքում, երբ Խումբը որոշում է, որ փոխառուն չունի այնպիսի ակտիվներ կամ եկամտի աղբյուրներ, որոնցից կարող է ստանալ բավարար դրամական հոսքեր դուրսգրման ենթակա գումարները մարելու համար: Այս գնահատումն իրականացվում է առանձին յուրաքանչյուր ակտիվի համար:

Նախկինում դուրսգրված գումարների փոխհատուցումը ներառվում է «Ֆինանսական գործիքների արժեզրկումից կորուստներ» հոդվածում՝ շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվությունում:

Դուրսգրված ֆինանսական ակտիվների գծով կարող են դեռևս կիրառվել հարկադիր միջոցներ/պարտքերի գանձման միջոցներ՝ վճարման ենթակա գումարների փոխհատուցման Խմբի ընթացակարգերի հետ համապատասխանություն ապահովելու համար:

Ֆինանսական ակտիվի անբաժանելի մաս չհանդիսացող ֆինանսական երաշխավորության պայմանագրեր

Խումբը գնահատում է, արդյոք ֆինանսական երաշխավորության պայմանագիրը հանդիսանում է ֆինանսական ակտիվի անբաժանելի տարր, որը հաշվառվում է որպես այդ գործիքի բաղադրիչ, թե առանձին հաշվառվող պայմանագիր: Այս գնահատումն իրականացնելիս Խումբը դիտարկում է հետևյալ գործոնները.

- արդյոք երաշխավորությունը նախատեսված է պարտքային գործիքի պայմանագրի պայմաններով,
- արդյոք երաշխավորությունը պահանջվում է պարտքային գործիքի պայմանագիրը կարգավորող օրենքներով և կանոնակարգերով,
- արդյոք երաշխավորության պայմանագիրը կնքվել է պարտքային գործիքի պայմանագրի հետ նույն ժամանակ և հաշվի առնելով վերջինիս պայմանները և
- արդյոք երաշխավորությունը տրամադրվել է փոխառուի մայր կազմակերպության կամ փոխառուի խմբի անդամ հանդիսացող որևէ այլ կազմակերպության կողմից:

Եթե Խումբը որոշում է, որ փոխառությունը հանդիսանում է ֆինանսական ակտիվի անբաժանելի տարր, ֆինանսական ակտիվի սկզբնական ճանաչման հետ կապված վճարվելիք ցանկացած հավելավճար հաշվառվում է որպես այդ ակտիվի ձեռքբերման գործարքի գծով ծախսում: Պարտքային գործիքի իրական արժեքը և ակնկալվող պարտքային կորուստները չափելիս Խումբը հաշվի է առնում երաշխավորությամբ ապահովվող պաշտպանության ազդեցությունը:

Եթե Խումբը որոշում է, որ փոխառությունը չի հանդիսանում պարտքային գործիքի անբաժանելի տարր, ապա այն ճանաչում է ակտիվ, որն իրենից ներկայացնում է երաշխավորության հավելավճարի գծով կանխավճար, և պարտքային կորուստների դիմաց փոխհատուցում ստանալու իրավունք: Կանխավճարի տեսքով վճարված հավելավճարի գծով ակտիվը ճանաչվում է միայն այն դեպքում, երբ ֆինանսական ակտիվը, որի համար ստացվել է երաշխավորությունը, ոչ պարտքային առումով արժեզրկված է և ոչ էլ ենթարկվել է պարտքային ռիսկի նշանակալի աճի երաշխավորությունը ստանալու պահին: Այս ակտիվները ճանաչվում են «այլ ակտիվներ» հոդվածի կազմում: Խումբը փոխհատուցման իրավունքի գծով օգուտները կամ կորուստները ներկայացնում է շահույթում կամ վնասում՝ «պարտքային ֆինանսական ակտիվների արժեզրկումից կորուստներ» հոդվածում:

(զ) Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ

Ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում «հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ» հոդվածը ներառում է.

- ամորտիզացված արժեքով չափվող հաճախորդներին տրված վարկերը, ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքերը և ակրեդիտիվների գծով դեբիտորական պարտքերը (տես Ծանոթագրություն 3 (ե) (i)), որոնք սկզբնապես չափվում են իրական արժեքով՝ գումարած գործարքի գծով լրացուցիչ ուղղակի ծախսումները, իսկ հետագայում՝ ամորտիզացված արժեքով՝ կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը, և
- զուտ ներդրումները ֆինանսական վարձակալությունում:

(է) Ավանդներ, թողարկված պարտքային արժեթղթեր և ստորադաս պարտավորություններ

Ավանդները, թողարկված պարտքային արժեթղթերը և ստորադաս պարտավորությունները սկզբնապես չափվում են իրական արժեքով՝ հանած գործարքի գծով լրացուցիչ ուղղակի ծախսումները, և հետագայում չափվում են ամորտիզացված արժեքով, կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ Խումբը պարտավորությունները նախորոշում է որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող:

(ը) Ֆինանսական երաշխավորություններ և փոխատվության հանձնառություններ

Ֆինանսական երաշխավորության պայմանագրով Խմբից պահանջվում է կատարել սահմանված վճարումներ՝ փոխհատուցելու համար վնասը, որը կրում է այդ պայմանագրի տիրապետողը՝ որոշակի դեբիտորի կողմից պարտքային գործիքի պայմանների համաձայն վճարումը ժամանակին չկատարելու

հետևանքով: Փոխատվության հանձնառություններն իրենցից ներկայացնում են նախապես սահմանված պայմաններով վարկ տրամադրելու կայուն հանձնառություններ:

Ֆինանսական երաշխավորությունները կամ շուկայականից ցածր տոկոսադրույքով փոխառություն տրամադրելու հանձնառությունները սկզբնապես չափվում են իրական արժեքով: Հետագայում դրանք չափվում են հետևյալ նշվածներից ավելի բարձրով՝ ՖՀՄՍ 9-ի համաձայն որոշված կորստի պահուստից (տես Ծանոթագրություն 3 (ե) (iv)) և սկզբանապես ճանաչված գումարից՝ հանած, երբ տեղին է, ՖՀՄՍ 15-ի սկզբունքներին համապատասխան ճանաչված եկամտի կուտակային գումարը:

Խումբը չունի իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող փոխատվության հանձնառություններ:

Այլ փոխատվության հանձնառությունների համար Խումբը ճանաչում է կորստի պահուստ (տես Ծանոթագրություն 3 (ե) (iv)) ՖՀՄՍ 9-ի համաձայն:

Ֆինանսական երաշխավորությունների և փոխատվության հանձնառությունների գծով առաջացող պարտավորությունները ներառվում են պահուստների կազմում:

(թ) Հետգնման և հակադարձ հետգնման պայմանագրեր

Վաճառքի և հետգնման պայմանագրերով («ռեպո») վաճառված արժեթղթերը հաշվառվում են որպես գրավով ապահովված ֆինանսավորման գործարքներ, որի դեպքում արժեթղթերն արտացոլվում են ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում, իսկ պայմանագրային կողմի պարտավորությունը ներառվում է ռեպո գործարքների գծով կրեդիտորական պարտքերի կազմում: Վաճառքի և հետգնման գների տարբերությունն իրենից ներկայացնում է տոկոսային ծախս և ճանաչվում է շահույթում կամ վնասում ռեպո պայմանագրի գործողության ժամկետի ընթացքում՝ կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը:

Հետադարձ վաճառքի պայմանագրերով («հակադարձ ռեպո») ձեռք բերված արժեթղթերը գրանցվում են որպես հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով դեբիտորական պարտքերը: Ձեռքբերման և վերավաճառքի գների տարբերությունն իրենից ներկայացնում է տոկոսային եկամուտ և ճանաչվում է շահույթում կամ վնասում ռեպո պայմանագրի գործողության ժամկետի ընթացքում՝ կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը:

Եթե հետադարձ վաճառքի պայմանագրով ձեռք բերված ակտիվները վաճառվում են երրորդ անձանց, արժեթղթերը վերադարձնելու պարտավորությունն արտացոլվում է որպես առևտրական նպատակով պահվող պարտավորություն և չափվում է իրական արժեքով:

(ժ) Բաժնետիրական կապիտալ

(i) Սովորական բաժնետոմսեր

Սովորական բաժնետոմսերը դասակարգվում են որպես սեփական կապիտալ: Սովորական բաժնետոմսերի և բաժնետոմսերի օպցիոնների թողարկմանն ուղղակիորեն վերագրելի լրացուցիչ ծախսումները, ներառյալ հարկերը, ճանաչվում են որպես սեփական կապիտալի նվազեցում:

(ii) Էմիսիոն եկամուտ

Թողարկված բաժնետոմսերի անվանական արժեքից ավել վճարվող գումարը ճանաչվում է որպես էմիսիոն եկամուտ:

(iii) Շահաբաժիններ

Շահաբաժիններ հայտարարելու և վճարելու Խմբի կարողությունը կարգավորվում է Հայաստանի Հանրապետության օրենսդրությամբ սահմանված կանոնակարգերով:

Սովորական բաժնետոմսերի գծով շահաբաժիններն արտացոլվում են որպես չբաշխված շահույթի բաշխում այն ժամանակաշրջանում, երբ հայտարարվում են:

(ի) Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող շահույթ

Խումբը ներկայացնում է մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային և նոսրացված շահույթի վերաբերյալ տվյալներ իր սովորական բաժնետոմսերի համար: Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող

բազային շահույթը հաշվարկվում է Խմբի սովորական բաժնետոմսերի տիրապետողներին վերագրվող շահույթը կամ վնասը բաժանելով այդ ժամանակաշրջանի ընթացքում շրջանառության մեջ գտնվող սովորական բաժնետոմսերի կշռված միջին թվին՝ ճշգրտված Խմբին պատկանող իր սեփական բաժնետոմսերի թվով: Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող նոսրացված շահույթը որոշվում է ճշգրտելով Խմբի սովորական բաժնետոմսերի տիրապետողներին վերագրվող շահույթը կամ վնասը և շրջանառության մեջ գտնվող բաժնետոմսերի կշռված միջին թիվը՝ ճշգրտված Խմբին պատկանող իր սեփական բաժնետոմսերի թվով՝ բոլոր նոսրացնող պոտենցիալ սովորական բաժնետոմսերի ազդեցությունը հաշվի առնելու համար, որոնք իրենցից ներկայացնում են աշխատակիցներին տրամադրված փոխարկելի պարտատոմսերը և բաժնետոմսերի օպցիոնները:

(լ) Հարկում

Շահութահարկը բաղկացած է ընթացիկ և հետաձգված հարկերից: Շահութահարկը ճանաչվում է շահույթում կամ վնասում, բացառությամբ այն մասի, որը վերաբերում է այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի հոդվածներին կամ ուղղակիորեն սեփական կապիտալում ճանաչված բաժնետերերի հետ գործարքներին, որի դեպքում շահութահարկը ճանաչվում է այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում կամ ուղղակիորեն սեփական կապիտալում:

Ընթացիկ հարկը հարկի այն գումարն է, որն ակնկալվում է վճարել տարվա հարկվող եկամտի գծով՝ կիրառելով այն դրույքները, որոնք ուժի մեջ են եղել կամ ըստ էության ուժի մեջ են եղել հաշվետու ամսաթվի դրությամբ, և ներառում է նախորդ տարիների համար վճարման ենթակա հարկի գծով ճշգրտումները:

Հետաձգված հարկային ակտիվները և պարտավորությունները ճանաչվում են համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններում արտացոլվելու նպատակով որոշվող ակտիվների ու պարտավորությունների հաշվեկշռային արժեքների և հարկային նպատակների համար օգտագործվող գումարների միջև ժամանակավոր տարբերությունների գծով: Հետաձգված հարկային ակտիվները և պարտավորությունները չեն ճանաչվում այն ժամանակավոր տարբերությունների գծով, որոնք առաջանում են ակտիվների կամ պարտավորությունների սկզբնական ճանաչման ժամանակ, որն ազդեցություն չունի ո՛չ հաշվապահական և ո՛չ հարկվող շահույթի կամ վնասի վրա:

Հետաձգված հարկային ակտիվներ ճանաչվում են չօգտագործված հարկային վնասների, չօգտագործված հարկային զեղչերի և նվազեցվող ժամանակավոր տարբերությունների գծով այն չափով, որով հավանական է, որ Խումբն ապագայում կունենա հարկվող շահույթ, որի դիմաց դրանք կարող են օգտագործվել: Ապագա հարկվող շահույթը որոշվում է հարկվող ժամանակավոր տարբերությունների մարումից առաջացող գումարի հիման վրա: Եթե հարկվող ժամանակավոր տարբերությունների գումարը բավարար չէ հետաձգված հարկային ակտիվն ամբողջությամբ ճանաչելու համար, դիտարկվում է գոյություն ունեցող ժամանակավոր տարբերությունների մարումներով ճշգրտված ապագա հարկվող շահույթը, որը որոշվում է Խմբի գործարար ծրագրերի հիման վրա: Հետաձգված հարկային ակտիվները վերանայվում են յուրաքանչյուր հաշվետու ամսաթվի դրությամբ և նվազեցվում են այն չափով, որով այլևս հավանական չէ, որ համապատասխան հարկային օգուտը կիրացվի: Այս նվազեցումները վերականգնվում են, եթե մեծանում է ապագա հարկվող շահույթ ստանալու հավանականությունը:

Չճանաչված հետաձգված հարկային ակտիվները վերագնահատվում են յուրաքանչյուր հաշվետու ամսաթվի դրությամբ և ճանաչվում են այն չափով, որով հավանական է, որ Խումբն ապագայում կունենա հարկվող շահույթ, որի դիմաց կարող է դրանք օգտագործվել:

Հետաձգված հարկը չափվում է օգտագործելով հարկի այն դրույքները, որոնք ակնկալվում է, որ կկիրառվեն ժամանակավոր տարբերությունների նկատմամբ վերջիններս հակադարձելիս՝ հիմք ընդունելով այն օրենքները, որոնք ուժի մեջ են եղել կամ ըստ էության ուժի մեջ են եղել հաշվետու ամսաթվի դրությամբ:

Հետաձգված հարկային ակտիվների և պարտավորությունների չափումն արտացոլում է այն հարկային հետևանքները, որոնք կառաջանան կախված այն եղանակից, որով Խումբը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում ակնկալում է փոխհատուցել կամ մարել իր ակտիվների և պարտավորությունների հաշվեկշռային արժեքները:

(խ) Համախմբման հիմունքներ

(i) Դուստր ընկերություններ

Դուստր ընկերությունները Խմբի կողմից հսկվող ընկերություններ են: Խումբը հսկողություն ունի ընկերության նկատմամբ, երբ այդ կազմակերպությունում իր ներգրավվածության արդյունքում այն ունի փոփոխական հատույցների իրավունք կամ ռիսկին ենթարկվածություն և ընկերության նկատմամբ իր իշխանության միջոցով այդ հատույցների վրա ազդելու կարողություն: Դուստր ընկերությունների ֆինանսական հաշվետվությունները ներառվում են համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններում՝ հսկողությունը սկսելու պահից մինչև հսկողության դադարեցումը:

(ii) Համախմբման ընթացքում բացառվող գործառնություններ

Ներխմբային հաշվարկների մնացորդները և գործարքները, ինչպես նաև ներխմբային գործարքներից առաջացող ցանկացած չիրացված եկամուտները և ծախսերը բացառվում են:

(ծ) Դեռևս չկիրառվող նոր ստանդարտներ և մեկնաբանություններ

Մի շարք նոր հաշվապահական հաշվառման ստանդարտներ և հաշվապահական հաշվառման ստանդարտների փոփոխություններ գործում են 2024թ. հունվարի 1-ից հետո սկսվող տարեկան ժամանակաշրջանների համար, և թույլատրվում է այդ ստանդարտների և փոփոխությունների վաղաժամ կիրառումը: Այնուամենայնիվ, այս համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստելիս Խումբը վաղաժամ չի կիրառել նոր կամ փոփոխված հաշվապահական հաշվառման ստանդարտները:

(i) Ֆինանսական գործիքների դասակարգում և չափում (ՖՀՄՍ 9 և ՖՀՄՍ 7 փոփոխություններ)

2024թ. մայիսին Հաշվապահական հաշվառման միջազգային ստանդարտների խորհուրդը հրապարակել է Ֆինանսական գործիքների դասակարգման և չափման փոփոխությունները, որոնց արդյունքում փոփոխություններ են կատարվել ՖՀՄՍ 9-ում և ՖՀՄՍ 7-ում:

Պահանջները գործում են 2026թ. հունվարի 1-ին կամ հետո սկսվող տարեկան ժամանակաշրջանների համար, թույլատրվում է դրանց վաղաժամ կիրառումը և վերաբերում են՝

- ճանաչմանը և ապաճանաչմանը, այդ թվում՝ էլեկտրոնային վճարային համակարգի միջոցով ֆինանսական պարտավորությունների մարման հաշվառմանը, և
- ֆինանսական ակտիվների, ներառյալ կայուն զարգացման հետ կապված բնութագրեր ունեցող ակտիվների, պայմանագրային դրամական հոսքերի բնութագրերի գնահատմանը:

Խմբի գնահատմամբ փոփոխությունները նշանակալի ազդեցություն չեն ունենա համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների վրա:

(ii) ՖՀՄՍ 18 «Տեղեկատվության ներկայացում և բացահայտում ֆինանսական հաշվետվություններում»

ՖՀՄՍ 18-ը կփոխարինի ՀՀՄՍ 1 «Ֆինանսական հաշվետվությունների ներկայացում» և կկիրառվի 2027թ. հունվարի 1-ին կամ դրանից հետո սկսվող տարեկան հաշվետու ժամանակաշրջանների համար: Նոր ստանդարտը ներկայացնում է հետևյալ հիմնական նոր պահանջները.

- Կազմակերպություններից պահանջվում է շահույթի կամ վնասի մասին հաշվետվությունում բոլոր եկամուտները և ծախսերը դասակարգել ըստ հինգ դասերի՝ գործառնական, ներդրումային, ֆինանսավորման, ընդհատված գործառնություններ և շահութահարկ: Կազմակերպություններից նաև պահանջվում է ներկայացնել նոր սահմանված գործառնական շահույթի ենթագումարը: Կազմակերպության զուտ շահույթը չի փոխվի:
- Ղեկավարության կողմից սահմանված կատարողականի չափորոշիչները բացահայտվում են ֆինանսական հաշվետվությունների մեկ ծանոթագրությունում:
- Տրվում է ընդլայնված ուղեցույց ֆինանսական հաշվետվություններում տեղեկատվությունը խմբավորելու վերաբերյալ:

Բացի այդ բոլոր կազմակերպություններից պահանջվում է օգտագործել գործառնական շահույթի ենթագումարը որպես մեկնարկային կետ դրամական հոսքերի մասին հաշվետվության համար՝ անուղղակի մեթոդով գործառնական գործունեության դրամական հոսքերը ներկայացնելիս:

Ներկայումս Խումբը գնահատում է նոր ստանդարտի ազդեցությունը, մասնավորապես, շահույթի կամ վնասի մասին համախմբված հաշվետվության, դրամական հոսքերի մասին համախմբված հաշվետվության կառուցվածքի և ղեկավարության կողմից սահմանված կատարողականի չափորոշիչների համար պահանջվող լրացուցիչ բացահայտումների հետ կապված: Խումբը նաև գնահատում է ազդեցությունը համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններում

(iii) Այլ հաշվապահական ստանդարտներ

Ստորև ներկայացված նոր կամ փոփոխված ստանդարտներն ըստ ակնկալիքների նշանակալի ազդեցություն չեն ունենա Խմբի համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների վրա:

- Բնական աղբյուրներից ստացվող էլեկտրաէներգիայի մատակարարման պայմանագրեր (ՖՀՄՍ 9-ի և ՖՀՄՍ 7-ի փոփոխություններ)
- ՖՀՄՍ հաշվապահական հաշվառման ստանդարտների տարեկան կատարելագործումներ՝ հրապարակում 11

4 Զուտ տոկոսային եկամուտ

	01/07/2026-30/09/2026 հազ. դրամ	01/01/2026-30/09/2026 հազ. դրամ	01/07/2025-30/09/2025 հազ. դրամ	01/01/2025-30/09/2025 հազ. դրամ
Արդյունավետ տոկոադրույքի մեթոդով հաշվարկված տոկոսային եկամուտ				
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ				
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	56,224,987	152,904,851	41,890,632	115,812,809
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	3,246,255	10,393,686	3,423,866	9,787,774
Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով դեբիտորական պարտքեր	2,243,256	5,733,883	514,095	1,685,817
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	472,921	1,181,787	374,324	1,100,192
Ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքեր	435,800	1,017,320	183,184	533,601
Ակրեդիտիվների գծով դեբիտորական պարտքեր	4,483	13,842	188	2,362
Այլ	95,936	126,461	14,125	48,099
	62,723,638	**171,371,830**	**46,400,414**	**128,970,654**
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	223,236	779,062	412,664	1,183,842
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	**223,236**	**779,062**	**412,664**	**1,183,842**
Արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով հաշվարկված տոկոսային եկամուտ	**62,946,874**	**172,150,892**	**46,813,078**	**130,154,496**
Այլ տոկոսային եկամուտ				
Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքեր	2,131,997	5,743,649	2,319,892	5,389,058
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	601,804	1,638,889	748,736	2,177,021
Ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներ	69,369	208,958	96,290	119,576
Ընդամենը այլ տոկոսային եկամուտ	2,803,170	7,591,496	3,164,918	7,685,655
Ընդամենը տոկոսային եկամուտ	**65,750,044**	**179,742,388**	**49,977,996**	**137,840,151**
Տոկոսային ծախս				
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	15,927,991	43,870,358	11,085,836	29,689,665
Այլ փոխառություններ և ստորադաս փոխառություններ	5,238,616	13,508,281	2,635,204	7,757,007
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	3,497,219	10,413,309	2,707,316	7,746,530
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	1,133,810	2,784,310	1,325,959	2,597,828
Վարձակալության գծով պարտավորություններ	467,431	1,253,709	360,288	1,066,309
Հետգնման պայմանագրերի գծով կրեդիտորական պարտքեր	15,586	371,397	615,599	2,228,062
Ակրեդիտիվների և տրամադրված երաշխավորությունների գծով կրեդիտորական պարտքեր	129,180	351,664	115,470	243,187
Այլ	39,672	115,890	58,221	61,264
Ընդամենը տոկոսային ծախս	**26,449,505**	**72,668,918**	**18,903,893**	**51,389,852**
Զուտ տոկոսային եկամուտ	**39,300,539**	**107,073,470**	**31,074,103**	**86,450,299**

5 Միջնորդավճարների և այլ վճարների գծով զուտ եկամուտ

	01/07/2026-30/09/2026 հազ. դրամ	01/01/2026-30/09/2026 հազ. դրամ	01/07/2025-30/09/2025 հազ. դրամ	01/01/2025-30/09/2025 հազ. դրամ
Միջնորդավճարների և այլ վճարների գծով եկամուտ				
Պլաստիկ քարտերի սպասարկման ծառայություններ	6,357,429	17,355,065	4,597,144	12,051,509
Երաշխավորությունների և ակրեդիտիվների տրամադրում	904,651	2,675,801	958,016	2,619,644
Դրամական փոխանցումներ	1,205,729	3,266,493	513,180	1,442,887
Բրոքերային ծառայություններ և անդերրայթինգ	238,974	926,215	187,441	934,831
Կանխիկացման, հաշիվների և հեռավար համակարգի սպասարկման ծառայություններ	687,429	1,676,235	707,327	1,896,333
Վճարահաշվարկային գործառնություններ	118,950	301,795	87,396	257,831
Այլ	59,333	145,817	18,873	87,099
Ընդամենը միջնորդավճարների և այլ վճարների գծով եկամուտ	**9,572,495**	**26,347,421**	**7,069,377**	**19,290,134**
Միջնորդավճարների և այլ վճարների գծով ծախս				
Պլաստիկ քարտերի սպասարկման ծառայություններ	2,605,226	7,511,279	1,870,979	4,660,288
Դրամական փոխանցումներ	190,287	517,754	162,414	445,601
ՀՀ ԿԲ-ի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների հետ կանխիկ և անկանխիկ գործառնություններ	148,283	239,099	5,141	18,473
Երաշխավորությունների և ակրեդիտիվների ստացում	10,785	38,084	30,971	68,251
Այլ	18,916	59,360	22,399	48,236
Ընդամենը միջնորդավճարների և այլ վճարների գծով ծախս	**2,973,497**	**8,365,576**	**2,091,904**	**5,240,849**
Միջնորդավճարների և այլ վճարների գծով զուտ եկամուտ	**6,598,998**	**17,981,845**	**4,977,473**	**14,049,285**

6 Զուտ օգուտ / (վնաս) իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքների գծով

	01/07/2026-30/09/2026 հազ. դրամ	01/01/2026-30/09/2026 հազ. դրամ	01/07/2025-30/09/2025 հազ. դրամ	01/01/2025-30/09/2025 հազ. դրամ
Զուտ օգուտ / (վնաս) արժութային և տոկոսադրույքային ածանցյալ գործիքների գծով	(10,227)	629,141	339,885	(80,594)
Զուտ օգուտ իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի գծով	40,257	548,207	638,210	951,235
	30,030	**1,177,348**	**978,095**	**870,641**

7 Զուտ օգուտ / (վնաս) փոխարժեքային տարբերություններից

	01/07/2026-30/09/2026 հազ. դրամ	01/01/2026-30/09/2026 հազ. դրամ	01/07/2025-30/09/2025 հազ. դրամ	01/01/2025-30/09/2025 հազ. դրամ
Զուտ օգուտ սփոթ գործարքներից	6,937,118	18,570,534	4,940,324	14,565,364
Զուտ (վնաս) / օգուտ ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների վերագնահատումից	(426,273)	(982,921)	83,420	682,492
	6,510,845	**17,587,613**	**5,023,744**	**15,247,856**

8 Այլ գործառնական զուտ եկամուտներ / ծախսեր

Այլ գործառնական եկամուտ	01/07/2026-30/09/2026 հազ. դրամ	01/01/2026-30/09/2026 հազ. դրամ	01/07/2025-30/09/2025 հազ. դրամ	01/01/2025-30/09/2025 հազ. դրամ
Եկամուտ խորհրդատվական ծառայություններից	154,410	1,366,730	28,543	53,058
Եկամուտ տեղեկանքների տրամադրումից և այլ ծառայություններից	49,325	191,936	36,649	105,367
Եկամուտ վճարային համակարգերից	53,567	189,225	70,007	83,833
Եկամուտ ապահովագրական գործակալությունից	66,879	229,013	61,905	168,294
Եկամուտ դատական գործերի համար ստացված հատուցումներից	-	6,360	2,598.00	2,598.00
Զուտ եկամուտ առգրավված ակտիվների վաճառքից	(58,461)	7,109	37,263	186,495
Եկամուտ պահատուփերից	28,371	70,407	31,148	78,122
Եկամուտ վճարային տերմինալներից	12,544	21,384	3,783	13,869
Այլ	94,761	250,630	50,707	99,160
Ընդամենը այլ գործառնական եկամուտ	**401,396**	**2,332,794**	**322,603**	**790,796**
Այլ գործառնական ծախսեր				
Վճարային համակարգերի գծով ծախսեր	945,100	5,033,822	2,016,504	4,714,853
Երաշխիքային վճարներ ավանդների հատուցումը երաշխավորող պետական հիմնադրամին	523,983	1,451,561	395,075	1,095,090
Ծրագրային ապահովման սպասարկում	580,755	1,714,583	491,310	1,644,271
Գրավի գրանցման ծախսեր	201,944	726,523	257,387	645,177
Ֆինանսական համակարգի հաշտարար	58,416	131,397	47,108	108,773
Պահառուական ծառայություններ	49,575	153,504	32,306	74,631
Վարկային ռեգիստրի գծով ծախսեր	67,731	194,688	43,708	115,948
Բրոքերային ծառայությունների վճարներ	50,734	157,287	61,483	169,097
Փոստային ծառայությունների վճար	51,837	152,333	61,577	151,202
Բանկոմատների սպասարկման ծախսեր	41,893	123,453	40,136	116,519
Վճարված տույժեր և տուգանքներ	36,843	102,916	24,122	68,506
Ինկասացիա	38,816	111,557	32,788	94,743
Բաժանորդային վճար	4,845	4,979	-	3,146
Այլ	376,458	950,720	263,784	618,347
Ընդամենը այլ գործառնական ծախսեր	**3,028,930**	**11,009,323**	**3,767,288**	**9,620,303**

9 Զուտ արժեզրկումից կորուստներ ֆինանսական գործիքների գծով

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված են 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի ավարտված ժամանակահատվածի համար շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվությունում գրանցված ֆինանսական գործիքների գծով արժեզրկումից կորուստները:

հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	74	-	-	**74**
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	33,878	-	-	**33,878**
Իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր	690,667	692,644	4,256,301	**5,639,612**
Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքեր	(98,124)	1,124	(424,281)	**(521,281)**
Ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքեր	(5,081)	(8,597)	12,747	**(931)**
Ակրեդիտիվների գծով դեբիտորական պարտքեր	(3)	-	-	**(3)**
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	(64,216)	-	-	**(64,216)**
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	(23,773)	-	-	**(23,773)**
Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով դեբիտորական պարտքեր	(2)	-	-	**(2)**
Փոխատվության հանձնառություններ	19,986	428	(1,714)	**18,700**
Այլ ֆինանսական ակտիվներ	(25,935)	200	16,881	**(8,854)**
Ընդամենը ծախս պարտքային կորուստների գծով	**527,470**	**685,799**	**3,859,934**	**5,073,203**

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված են 2025թ. սեպտեմբերի 30-ի ավարտված ժամանակահատվածի համար շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվությունում գրանցված ֆինանսական գործիքների գծով արժեզրկումից կորուստները:

հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	625	-	-	625
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	13,926	-	-	13,926
Իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր	1,827,118	2,025,324	(2,032,955)	1,819,487
Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքեր	175,702	902	(108,483)	68,121
Ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքեր	7,879	9,184	-	17,063
Ակրեդիտիվների գծով դեբիտորական պարտքեր	(56)	-	-	(56)
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	59,722	-	-	59,722
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	(28,832)	-	-	(28,832)
Փոխատվության հանձնառություններ	570,233	(1,507)	2,363	571,089
Այլ ֆինանսական ակտիվներ	(564,139)	(557)	596,302	31,606
Ընդամենը ծախս պարտքային կորուստների գծով	**2,062,178**	**2,033,346**	**(1,542,773)**	**2,552,751**

10 Վարչական ծախսեր

	01/07/2026-30/09/2026	**01/01/2026-30/09/2026**	**01/07/2025-30/09/2025**	**01/01/2025-30/09/2025**
	հազ. դրամ	**հազ. դրամ**	**հազ. դրամ**	**հազ. դրամ**
Մաշվածություն և ամորտիզացիա	2,128,887	5,994,053	1,730,237	4,913,778
Գովազդ և շուկայավարում	353,076	1,032,802	479,619	1,420,171
Անձնակազմի վերապատրաստման և այլ ծախսեր	149,132	833,421	176,623	917,235
Վերանորոգման և սպասարկման ծախսեր	234,365	625,917	202,492	567,389
Գործուղումների և ներկայացուցչական ծախսեր	31,132	293,696	135,044	235,160
Անվտանգության ծառայություն	124,028	376,638	108,851	318,299
Մասնագիտական ծառայություններ	59,277	279,967	214,692	578,600

Վարձակալության գծով այլ ծախսեր	157,084	456,083	136,960	414,240
Վարկերի վերադարձման գծով ծախսեր	26,156	95,212	35,803	169,520
Կապի և տեղեկատվական ծառայություններ	60,343	187,144	72,200	206,684
Չփոխհատուցվող հարկեր վարձակալության պայմանագրերի գծով	117,763	356,696	117,625	349,016
Բարեգործություն և հովանավորություն	40,153	126,993	111,023	351,322
Էլեկտրականության և կոմունալ ծախսեր	55,101	173,747	48,983	162,885
Հարկեր՝ բացառությամբ աշխատավարձի գծով հարկերի և շահութահարկի	13,963	62,015	10,793	34,941
Ապահովագրություն	19,959	63,644	17,274	57,212
Գրասենյակային ծախսեր	21,553	57,322	17,541	47,211
Այլ	112,152	370,668	95,119	300,187
	3,704,124	**11,386,018**	**3,710,879**	**11,043,850**

11 Շահութահարկի գծով ծախս

	01/07/2026-30/09/2026 հազ. դրամ	01/01/2026-30/09/2026 հազ. դրամ	01/07/2025-30/09/2025 հազ. դրամ	01/01/2025-30/09/2025 հազ. դրամ
Ընթացիկ տարվա հարկի գծով ծախս	(7,114,452)	(13,671,780)	(5,141,168)	(10,147,213)
Հետաձգված հարկային ակտիվների և պարտավորությունների փոփոխություններ՝ ժամանակավոր տարբերությունների առաջացման և հակադարձման հետևանքով	1,479,960	(937,457)	960,568	(1,337,157)
Ընդամենը ծախս շահութահարկի գծով	**(5,634,492)**	**(14,609,237)**	**(4,180,600)**	**(11,484,370)**

2026թ-ին ընթացիկ հարկի կիրառելի դրույքաչափը կազմում է 18% (2025թ. համեմատ փոփոխություն տեղի չի ունեցել):

Արդյունավետ հարկային դրույքաչափի համադրում սեպտեմբերի 30-ին ավարտված ժամանակահատվածների համար

	01/01/2026-30/09/2026 հազ. դրամ	%	01/01/2025-30/09/2025 հազ. դրամ	%
Շահույթ մինչև շահութահարկով հարկումը	79,699,357		62,530,792	
Շահութահարկ՝ հաշվարկված հարկի կիրառելի դրույքաչափով	(14,345,884)	-18.00%	(11,255,543)	-18.00%
Չնվազեցվող ծախսեր	(263,352)	-0.33%	(228,828)	-0.37%
Ընդամենը ծախս շահութահարկի գծով	**(14,609,237)**	**-18.33%**	**(11,484,370)**	**-18.37%**

(ա) Հետաձգված հարկային ակտիվներ և պարտավորություններ

Համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններում արտացոլելու նպատակով որոշված ակտիվների և պարտավորությունների հաշվեկշռային արժեքների և հարկային նպատակներով օգտագործվող գումարների միջև ժամանակավոր տարբերություններն առաջացնում են զուտ հետաձգված հարկային ակտիվ և զուտ հետաձգված հարկային պարտավորություն համապատասխանաբար 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

Գործող հարկային օրենսդրության համաձայն՝ նվազեցվող ժամանակավոր տարբերությունները մարման ժամկետ չունեն:

Ստորև ներկայացված են ժամանակավոր տարբերությունների փոփոխությունները 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված ժամանակահատվածի/տարվա ընթացքում:

հազ. դրամ	Մնացորդը առ 1 հունվարի 2026թ.	Շահույթում կամ վնասում ճանաչված	Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում ճանաչված	Մնացորդը առ 30 սեպտեմբերի 2026թ.
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքներ	(544,626)	(23,417)	-	(568,043)
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	(56,966)	-	142,459	85,493
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	(4,498,519)	(2,885,676)	-	(7,384,195)
Ամորտիզացված արժեքով չափվող այլ ֆինանսական գործիքներ և պահուստներ	5,364	25,616	-	30,980
Հիմնական միջոցներ	124,355	-	-	124,355
Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվ	(1,925,509)	36,813	-	(1,888,696)
Վարձակալության գծով պարտավորություններ	2,370,220	45,316	-	2,415,536
Այլ ակտիվներ	59,981	-	-	59,981
Այլ պարտավորություններ	4,638,017	1,514,491	-	6,152,508
Այլ փոխառություններ	(160,232)	349,400	-	189,168
Ընդամենը հետաձգված հարկային ակտիվ / (պարտավորություն)	**12,085**	**(937,457)**	**142,459**	**(782,913)**

հազ. դրամ	Մնացորդը առ 1 հունվարի 2025թ.	Շահույթում կամ վնասում ճանաչված	Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում ճանաչված	Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի 2025թ.
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքներ	(264,561)	(280,065)	-	**(249,420)**
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	140,406	-	(197,372)	**(56,966)**
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	(3,200,428)	(1,298,091)	-	**(4,498,519)**
Ամորտիզացված արժեքով չափվող այլ ֆինանսական գործիքներ և պահուստներ	48,155	(42,791)	-	**5,364**
Հիմնական միջոցներ	124,355	-	-	**124,355**
Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվ	(1,976,005)	50,496	-	**(1,925,509)**
Վարձակալության գծով պարտավորություններ	2,311,158	59,062	-	**2,370,220**
Այլ ակտիվներ	57,420	2,561	-	**59,981**
Այլ պարտավորություններ	4,852,700	(214,683)	-	**4,638,017**
Այլ փոխառություններ	(97,777)	(62,455)	-	**(160,232)**
Ընդամենը հետաձգված հարկային ակտիվ / (պարտավորություն)	**1,995,423**	**(1,785,966)**	**(197,372)**	**12,085**

Գործող հարկային օրենսդրության համաձայն՝ նվազեցվող ժամանակավոր տարբերությունները մարման ժամկետ չունեն: Հետաձգված հարկային ակտիվները ճանաչվել են այնքանով, որքանով հավանական է, որ առկա կլինի ապագա հարկվող շահույթ, որի դիմաց Խումբը կկարողանա օգտագործել դրանցից ստացված օգուտները:

12 Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ

	30/09/2026 հազ. դրամ	31/12/2025 հազ. դրամ
Կանխիկը դրամարկղում	31,280,225	32,627,583
Նոստրո հաշիվներ ՀՀ ԿԲ-ում	37,472,875	30,056,067
Նոստրո հաշիվներ այլ բանկերում	-	-
Aa1-ից Aa3 վարկանիշով	9,303,869	35,471,965
A1-ից A3 վարկանիշով	16,819,838	8,017,840
Baa1-ից Baa3 վարկանիշով	72,414	-
Ba1-ից Ba3 վարկանիշով	1,219,163	1,705,466
վարկանիշ չունեցող	2,906,064	1,585,382
Ընդամենը նոստրո հաշիվներ այլ բանկերում	**30,321,348**	**46,780,654**
Ընդամենը համախառն դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	**99,074,447**	**109,464,304**
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	(1,848)	(1,774)
Ընդամենը զուտ դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	**99,072,599**	**109,462,529**

Դրամական միջոցները և դրանց համարժեքներն ամբողջությամբ դասված են 1-ին փուլ և չափվում են 2025թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

2026թ. հունիսի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամ Խումբը մեկ բանկում չի ունեցել սեփական կապիտալի 10%-ը գերազանցող տեղաբաշխված միջոց:

ՀՀ ԿԲ-ում պահվող նոստրո հաշիվները վերաբերում են վճարահաշվարկային գործունեությանը (տես Ծանոթագրություն 14) և անհրաժեշտության դեպքում կարող են ելքագրվել:

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների գծով կորստի պահուստի սկզբնական և վերջնական մնացորդների համադրումը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված համապատասխան ժամանակահատվածի և տարվա համար:

	2026թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	1,774	-	-	**1,774**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	(1,774)	-	-	**(1,774)**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ֆինանսական ակտիվներ	1,848	-	-	**1,848**
Մնացորդը առ 30 հունիսի	**1,848**	-	-	**1,848**

	2025թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	1,956	-	-	1,956
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	(1,956)	-	-	(1,956)
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ֆինանսական ակտիվներ	1,774	-	-	1,774
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի	**1,774**	**-**	**-**	**1,774**

13 Ներդրումային արժեթղթեր և ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներ

(ա) Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքներ

	30/09/2026 հազ. դրամ	31/12/2025 հազ. դրամ
Խմբի կողմից պահվող		
Պարտքային և հաստատուն եկամտով այլ գործիքներ		
ՀՀ պետական արժեթղթեր	11,633,841	5,436,549
ՀՀ պետական եվրոպարտատոմսեր	-	1,643,568
Օտարերկրյա պետությունների պետական արժեթղթեր	2,158,336	-
Օտարերկրյա պետությունների պետական եվրոպարտատոմսեր	3,208,372	-
Ընդամենը պետական պարտատոմսեր	**17,000,550**	**7,080,117**
Հայկական ընկերությունների կորպորատիվ պարտատոմսեր		
Ba1-ից Ba3 վարկանիշով	5,917,213	5,987,997
B1-ից B3 վարկանիշով	637,673	-
վարկանիշ չունեցող	9,688,922	5,980,144
Օտարերկրյա ընկերությունների կորպորատիվ պարտատոմսեր		
վարկանիշ չունեցող	4,453,298	-
Ընդամենը կորպորատիվ պարտատոմսեր	**20,697,106**	**11,968,141**
Ընդամենը Խմբի կողմից պահվող պարտքային և հաստատուն եկամտով այլ գործիքներ	**37,697,656**	**19,048,258**
Կորպորատիվ բաժնետոմսեր	62,398	74,160
Ընդամենը Խմբի կողմից պահվող իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	**37,760,054**	**19,122,418**
Ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներ		
Արժութային սվոփեր	975,688	383,815
Տոկոսադրույքի սվոփ	301,991	-
Ֆյուչերսներ	8,814	-
Ընդամենը վաճառքի և հետգնման պայմանագրերի դիմաց գրավադրված իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	**1,286,493**	**383,815**
Ընդամենը իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	**39,046,548**	**19,506,233**
Ածանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ		
Արժութային սվոփեր	623,245	178,471
Ածանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ	**623,245**	**178,471**

Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերի պարտքային որակը բացահայտելիս Խումբն օգտվում է «Moody's» վարկանիշային գործակալության վարկանիշներից:

Խմբի գնահատմամբ 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ հայկական ընկերությունների վարկանիշ չունեցող պարտատոմսերի պարտքային ռիսկը մոտավորապես համապատասխանում է «Moody's» վարկանիշային գործակալության B1 արտաքին վարկանիշին:

(բ) Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր

	30/09/2026 հազ. դրամ	31/12/2025 հազ. դրամ
Խմբի կողմից պահվող		
Պարտքային և հաստատուն եկամտով այլ գործիքներ		
ՀՀ պետական արժեթղթեր	7,233,105	10,457,715
ՀՀ պետական եվրոպարտատոմսեր	3,049,764	3,307,630
Օտարերկրյա պետությունների պետական արժեթղթեր	20,090,139	19,034,717
Ընդամենը պետական պարտատոմսեր	**30,373,008**	**32,800,062**
Հայկական ընկերությունների կորպորատիվ պարտատոմսեր		
- վարկանիշ չունեցող	542,047	232,278
Օտարերկրյա ընկերությունների կորպորատիվ պարտատոմսեր		
- վարկանիշ չունեցող	-	2,204,622
Ընդամենը կորպորատիվ պարտատոմսեր	**542,047**	**2,436,899**
Ընդամենը պարտքային և հաստատուն եկամտով այլ գործիքներ	**30,915,055**	**35,236,961**

Բաժնային ներդրումներ		
Կորպորատիվ բաժնետոմսեր	505,632	554,442
Ընդամենը Խմբի կողմից պահվող իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	**31,420,687**	**35,791,403**

Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի պարտքային որակը բացահայտելիս Խումբն օգտվում է «Moody's» վարկանիշային գործակալության վարկանիշներից:

Խմբի գնահատմամբ օտարերկրյա ընկերությունների վարկանիշ չունեցող պարտատոմսերի պարտքային ռիսկը մոտավորապես համապատասխանում է «Moody's» վարկանիշային գործակալության Baa3 արտաքին վարկանիշին:

Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերն ամբողջությամբ դասված են 1-ին փուլ 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերի գծով կորստի պահուստի սկզբնական և վերջնական մնացորդների համադրումը համապատասխանաբար 2026թ. սեպտեմբերի 30-ին և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված ժամանակաշրջանի և տարվա համար: Կորստի պահուստը չի ճանաչվում ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում, քանի որ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող պարտքային ներդրումային արժեթղթերի հաշվեկշռային արժեքը վերջիններիս իրական արժեքն է:

	2026թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային ներդրումային արժեթղթեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	47,413	**-**	**-**	**47,413**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	(19,541)	-	-	**(19,541)**
Մարված ակտիվներ	(27,256)	-	-	**(27,256)**
Վաճառված ակտիվներ	(30,082)	-	-	**(30,082)**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	53,106	-	-	**53,106**
Մնացորդը առ 30 հունիսի	**23,639**	**-**	**-**	**23,639**

	2025թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային ներդրումային արժեթղթեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	104,209	-	-	**104,209**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	(379,635)	-	-	**(379,635)**
Մարված ակտիվներ	(87,336)	-	-	**(87,336)**
Վաճառված ակտիվներ	(32,820)	-	-	**(32,820)**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	442,996	-	-	**442,996**
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի	**47,414**	-	-	**47,414**

(i) Որպես իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող նախորոշված չգնանշվող բաժնային արժեթղթեր

Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներում ներառված են ստորև ներկայացված չգնանշվող բաժնային արժեթղթերը.

Անվանումը	Գրանցման երկիրը	Հիմնական գործունեությունը	Վերահսկվող % 2026թ.	Վերահսկվող % 2025թ.	2026թ. հազ. դրամ	2025թ. հազ. դրամ
ԱրՔա	Հայաստանի Հանրապետություն	Վճարային համակարգ	3.75%	3.75%	278,114	258,306
SWIFT	Բելգիա	Դրամական փոխանցումներ	0.02%	0.02%	100,916	96,794
ԵՍ ԵՄ ՓԲԸ	Հայաստանի Հանրապետություն	Ազգային նույնականացման հարթակ	8.33%	7.69%	126,602	199,342
					505,632	**554,442**

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ներդրումները ներառում են ֆոնդային բորսաների, քլիրինգային կազմակերպությունների և ազգային նույնականացման հարթակի բաժնետոմսերը: Խմբի ղեկավարությունը գտնում է, որ այդ գործիքների գնահատված իրական արժեքները մոտարկվում են դրանց սկզբնական արժեքներին 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

(գ) Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր

	30/09/2026 հազ. դրամ	31/12/2025 հազ. դրամ
Խմբի կողմից պահվող		
Պարտքային և հաստատուն եկամտով այլ գործիքներ		
ՀՀ պետական պարտատոմսեր	109,430,581	122,300,029
ՀՀ պետական եվրոպարտատոմսեր	35,651,807	17,841,548
Օտարերկրյա պետությունների պետական արժեթղթեր	-	34,283,299
Ընդամենը պետական պարտատոմսեր	**145,082,388**	**174,424,876**
Հայկական ընկերությունների կորպորատիվ պարտատոմսեր		
- Ba1-ից Ba3 վարկանիշով	2,586,175	2,516,262
վարկանիշ չունեցող	454,207	474,157
Օտարերկրյա ընկերությունների կորպորատիվ պարտատոմսեր		
վարկանիշ չունեցող	-	974,992
Ընդամենը կորպորատիվ պարտատոմսեր	**3,040,382**	**3,965,412**
Ընդամենը Խմբի կողմից պահվող պարտքային և հաստատուն եկամտով այլ գործիքներ	**148,122,770**	**178,390,288**
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	(225,910)	(290,126)
Ընդամենը Խմբի կողմից պահվող ամորտիզացված արժեքով չափվող զուտ ներդրումային արժեթղթեր	**147,896,860**	**178,100,162**
Վաճառքի և հետգնման պայմանագրերով գրավադրված		
Պարտքային և հաստատուն եկամտով այլ գործիքներ		
ՀՀ պետական պարտատոմսեր	-	1,825,719
ՀՀ պետական եվրոպարտատոմսեր	-	19,057,653
Ընդամենը վաճառքի և հետգնման պայմանագրերով գրավադրված՝ ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	**-**	**20,883,372**
Ընդամենը ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	**147,896,860**	**198,983,534**

Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերի պարտքային որակը բացահայտելիս Խումբն օգտագործում է «Moody's» վարկանիշային գործակալության վարկանիշները:

Խմբի գնահատմամբ օտարերկրյա ընկերությունների վարկանիշ չունեցող պարտատոմսերի պարտքային ռիսկը մոտավորապես համապատասխանում է «Moody's» վարկանիշային գործակալության Baa3 արտաքին վարկանիշին:

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ, բացառությամբ ՀՀ կառավարության, Խումբը չի ունեցել պայմանագրային կողմ, որի նկատմամբ մնացորդները գերազանցել է Խմբի սեփական կապիտալի 10%-

ը: 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խումբն չի ունեցել պայմանագրի կողմ, բացառությամբ ՀՀ կառավարության և օտարերկրյա պետությունների կառավարությունների, որի մնացորդները գերազանցել է Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը:

Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերն ամբողջությամբ դասված են 1-ին փուլ 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերի գծով կորստի պահուստի սկզբնական և վերջնական մնացորդների համադրումը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ին և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված ժամանակահատվածի և տարվա համար:

	2026թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	290,126	-	-	**290,126**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	285,013	-	-	**285,013**
Մարված ակտիվներ	(364,362)	-	-	**(364,362)**
Վաճառված ակտիվներ	-	-	-	**-**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	15,133	-	-	**15,133**
Մնացորդը առ 30 սեպտեմբերի	**225,910**	**-**	**-**	**225,910**

	2025թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	233,987	-	-	**233,987**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	49,358	-	-	**49,358**
Մարված ակտիվներ	(653,445)	-	-	**(653,445)**
Վաճառված ակտիվներ	-	-	-	**-**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	660,227	-	-	**660,227**
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբեր	**290,127**	**-**	**-**	**290,127**

14 Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ

	30/09/2026 հազ. դրամ	31/12/2025 հազ. դրամ
Պահանջներ ՀՀ ԿԲ-ի նկատմամբ		
Վարկային քարտերով գործառնությունների համար դեպոնացված միջոց ՀՀ ԿԲ-ում	3,650,000	11,635,000
Ավանդ ՀՀ ԿԲ-ում, պարտադիր պահուստներ	157,216,114	124,712,923
ՀՀ ԿԲ-ում տեղաբաշխված վարկեր և փոխատվություններ	-	25,006,847
Այլ բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ		
Այլ բանկեր	103,146	-
Aa1-ից Aa3 վարկանիշով	12,702,728	107,191
A1-ից A3 վարկանիշով	6,592,790	-
Baa1-ից Baa3 վարկանիշով	355,573	2,547,931
Ba1-ից Ba3 վարկանիշով	250,473	109,310
վարկանիշ չունեցող	2,574	68,144
Ընդամենը այլ բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	**20,007,284**	**2,832,576**
Ընդամենը բանկերին տրված համախառն վարկեր և փոխատվություններ	**180,873,398**	**164,187,346**
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	(287,574)	(253,695)

Ընդամենը բանկերին տրված զուտ վարկեր և փոխատվություններ	**180,585,824**	**163,933,651**

(ա) Մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում

Վարկային քարտերով գործառնությունների համար ՀՀ ԿԲ-ում դեպոնացված միջոցը ոչ տոկոսակիր ավանդ է, որը հաշվարկվում է ՀՀ ԿԲ-ի կողմից սահմանված կանոնակարգերի համաձայն և որի ելքագրումը սահմանափակված է:

Բանկերից պահանջվում է ՀՀ ԿԲ-ում պահել կանխիկ ավանդ (պարտադիր պահուստ) ներգրավված միջոցների համար: ՀՀ դրամով ներգրավված միջոցների համար պարտադիր պահուստը կազմում է 4% (2025թ-ին՝ 4%) և ամբողջությամբ պահվում է ՀՀ դրամով: Արտարժույթով ներգրավված միջոցների համար պարտադիր պահուստը կազմում է 15% (2025թ-ին՝ 15%): ՀՀ դրամով պահվող ավանդը ելքագրելու Խմբի իրավունքը չի սահմանափակվում օրենսդրությամբ, սակայն եթե Խումբը չի ապահովում պահուստի նվազագույն միջին ամսական գումարը, վերջինիս նկատմամբ կարող են կիրառվել պատժամիջոցներ: ՀՀ դրամով պահվող պարտադիր պահուստները դասակարգվում են որպես դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ (տես Ծանոթագրություն 15), քանի որ կարող են ելքագրվել անհրաժեշտության դեպքում:

Արտարժույթով պահվող պարտադիր պահուստի համար Խումբը պարտավոր է ապահովել նվազագույն օրական մնացորդ: Այդ պահուստները չեն համարվում դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ և ներառված են բանկերին տրված վարկերի և փոխատվությունների կազմում: 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ ՀՀ ԿԲ-ում պահվող ավանդներում ներառված է 157,216,114 հազար դրամ գումարով պարտադիր պահուստն արտարժույթով ներգրավված միջոցների համար (2025թ-ին՝ 124,712,923 հազար դրամ):

(բ) Բանկերին տրված վարկերի և փոխատվությունների կենտրոնացում

2026թ. հունիսի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, բացառությամբ ՀՀ ԿԲ-ի, Խումբը չունի պայմանագրային կողմ հանդիսացող այնպիսի բանկեր, որոնց գծով մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը:

Բանկերին տրված վարկերը և փոխատվությունները ժամկետանց կամ արժեզրկված չեն և ամբողջությամբ դասված են 1-ին փուլ 2026թ. հունիսի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ: Բանկերին տրված բոլոր վարկերը և փոխատվությունները չափվում են ամորտիզացված արժեքով 2026թ. հունիսի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ամորտիզացված արժեքով չափվող բանկերին տրված վարկերի և փոխատվությունների գծով կորստի պահուստի սկզբնական և վերջնական մնացորդների համադրումը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված ժամանակահատվածների համար:

	2026թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ամորտիզացված արժեքով չափվող բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	253,695	-	-	**253,695**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Մարված ակտիվներ	(253,695)	-	-	**(253,695)**
Դուրսգրված գումարներ	-	-	-	**-**
Արտարժույթի մասով ճշգրտումներ	-	-	-	**-**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	287,574	-	-	**287,574**
Մնացորդը առ 30 սեպտեմբերի	**287,574**	**-**	**-**	**287,574**

	2025թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ամորտիզացված արժեքով չափվող բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	163,106	-	-	163,106

	2025թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	-
Մարված ակտիվներ	(163,106)	-	-	(163,106)
Դուրսգրված գումարներ	-	-	-	-
Արտարժույթի մասով ճշգրտումներ	-	-	-	-
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	253,695	-	-	253,695
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի	**253,695**	**-**	**-**	**253,695**

15 Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով դեբիտորական պարտքեր

	30/09/2026	31/12/2025
	հազ. դրամ	**հազ. դրամ**
Վարկանիշ չունեցող՝ այլ փոքր և միջին չափի հայկական ֆինանսական կազմակերպություններից ստացվելիք գումարներ	25,758,413	45,336,402
Միջին չափի հայկական բանկերից ստացվելիք գումարներ - B1-ից B3 վարկանիշով	-	1,907,544
- վարկանիշ չունեցող	117,349,700	8,537,564
Ընդամենը համախառն դեբիտորական պարտքեր հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով	**143,108,113**	**55,781,510**
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	**-**	**-**
Ընդամենը զուտ դեբիտորական պարտքեր հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով	**143,108,113**	**55,781,510**

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ Խումբը չունի պայմանագրային կողմ, որի մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը (2025թ-ին այդպիսի պայմանագրային կողմ չկար):

Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով դեբիտորական պարտքերը վերագրելի են խոշոր հայկական բանկերին և ֆինանսական կազմակերպություններին: Բոլոր գումարները դասված են 1-ին փուլ և չափվում են ամորտիզացված արժեքով 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

Ակտիվների համար որպես ապահովություն ընդունված գրավ

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով դեբիտորական պարտքերի դիմաց գրավադրված էին 154,785,432 հազար դրամ իրական արժեքով ՀՀ պետական արժեթղթերը (2025թ-ին՝ 60,739,629 հազար դրամ):

16 Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ

		30/09/2026	31/12/2025
	Ծնթգ.	**հազ. դրամ**	**հազ. դրամ**
Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր	16(ա)	1,222,249,975	970,918,395
Ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր	16(ա)	799,664,101	665,965,189
Ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքեր	16(բ)	17,392,051	8,747,585
Ակրեդիտիվների գծով դեբիտորական պարտքեր	16(գ)	-	532
Ընդամենը ամորտիզացված արժեքով չափվող հաճախորդներին տրված համախառն վարկեր և փոխատվություններ		**2,039,306,127**	**1,645,631,701**
Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքեր	16(դ)	61,993,408	51,137,740
Պարտքային կորստի գծով պահուստ		(28,241,660)	(24,313,857)
Ընդամենը հաճախորդներին տրված զուտ վարկեր և փոխատվություններ		**2,073,057,875**	**1,672,455,584**

(ա) Իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր

	30/09/2026	31/12/2025
Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր	**հազ. դրամ**	**հազ. դրամ**
Խոշոր ընկերություններին տրված վարկեր	855,186,492	635,741,152
Փոքր և միջին ընկերություններին տրված վարկեր	367,063,483	335,177,243
Ընդամենը իրավաբանական անձանց տրված վարկեր	**1,222,249,975**	**970,918,395**
Ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր		
Հիփոթեքային վարկեր	469,949,335	393,166,285
Ֆիզիկական անձանց տրված սպառողական վարկեր	329,714,766	272,798,904
Ընդամենը ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր	**799,664,101**	**665,965,189**
Ընդամենը իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված համախառն վարկեր	**2,021,914,076**	**1,636,883,584**
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	(27,918,114)	(23,877,560)
Ընդամենը իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված զուտ վարկեր	**1,993,995,962**	**1,613,006,024**

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է իրավաբանական անձանց տրված վարկերի համախառն հաշվեկշռային արժեքի սկզբնական և վերջնական մնացորդների համադրումը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված ժամանակահատվածների համար:

հազ. դրամ	**2026թ.**			
Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Մնացորդը առ 1 հունվարի	954,376,243	3,425,744	13,116,408	**970,918,395**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	516,427,681	-	-	**516,427,681**
Մարված ակտիվներ	(229,592,317)	(485,889)	(2,793,788)	**(232,871,994)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	91,311	(8,717)	(82,594)	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(2,003,441)	2,004,028	(587)	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(2,135,742)	(212,872)	2,348,614	**-**
Վերականգնումներ	-	-	560,018	**560,018**
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(826,262)	**(826,262)**
Ակտիվի զուտ փոփոխություն տոկոսների և արտարժույթի վերագնահատումից	(31,322,852)	(307,049)	(327,962)	**(31,957,863)**
Մնացորդը առ 30 սեպտեմբերի	**1,205,840,883**	**4,415,245**	**11,993,847**	**1,222,249,975**

	2025թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	734,914,479	779,078	14,346,650	**750,040,207**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	442,569,984	-	-	**442,569,984**
Մարված ակտիվներ	(221,117,868)	(187,661)	(5,853,257)	**(227,158,786)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	46,946	(23,131)	(23,815)	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(460,487)	3,325,267	(2,864,780)	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(2,616,946)	(482,968)	3,099,914	**-**
Վերականգնումներ	-	-	6,158,085	**6,158,085**
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(1,160,656)	**(1,160,656)**
Ակտիվի զուտ փոփոխություն տոկոսների և արտարժույթի վերագնահատումից	1,040,135	15,159	(585,733)	**469,561**
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի	**954,376,243**	**3,425,744**	**13,116,408**	**970,918,395**

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է իրավաբանական անձանց տրված վարկերի գծով կորստի պահուստի սկզբնական և վերջնական մնացորդների համադրումը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված ժամանակահատվածների համար:

	2026թ.			
հազ. դրամ	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	6,141,894	368,062	4,783,693	**11,293,649**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	3,323,473	-	-	**3,323,473**
Մարված ակտիվներ	(1,477,543)	(52,204)	(1,276,509)	**(2,806,255)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	31,040	(5,792)	(25,248)	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(19,134)	20,032	(898)	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(33,371)	(59,735)	93,106	**-**
Ժամանակաշրջանի ընթացքում փուլերի միջև տեղափոխումների ազդեցությունը ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ ԱՊԿ վրա և ԱՊԿ հաշվարկի համար օգտագործվող մոդելների և ելակետային տվյալների փոփոխություններ	(1,926,080)	178,804	1,312,876	**(434,400)**
Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվությունում ճանաչված	**(101,614)**	**81,105**	**103,328**	**82,818**
Չեղյի ծախսագրում	-	-	(226,302)	**(226,302)**
Վերականգնումներ	-	-	560,018	**560,018**
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(826,262)	**(826,262)**
Արտարժույթի մասով ճշգրտումներ	(143,953)	(9,624)	(139,104)	**(292,681)**
Մնացորդը առ 30 սեպտեմբերի	**5,896,327**	**439,543**	**4,255,371**	**10,591,241**

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ֆիզիկական անձանց տրված վարկերի համախառն

	2025թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	4,819,839	180,434	4,123,892	**9,124,165**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	2,848,162	-	-	**2,848,162**
Մարված ակտիվներ	(1,423,006)	(20,162)	(4,830,881)	**(6,274,049)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	33,747	(6,360)	(27,387)	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(7,858)	775,223	(767,365)	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(51,702)	(120,105)	171,807	**-**
Ժամանակաշրջանի ընթացքում փուլերի միջև տեղափոխումների ազդեցությունը ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ ԱՊԿ վրա և ԱՊԿ հաշվարկի համար օգտագործվող մոդելների և ելակետային տվյալների փոփոխություններ	(86,497)	(431,730)	1,255,567	**737,340**
Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվությունում ճանաչված	**1,312,846**	**196,866**	**(4,198,259)**	**(2,688,547)**
Չեղյի ծախսագրում	-	-	(22,303)	**(22,303)**
Վերականգնումներ	-	-	6,158,085	**6,158,085**
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(1,160,656)	**(1,160,656)**
Արտարժույթի մասով ճշգրտումներ	9,209	(9,238)	(117,067)	**(117,096)**
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի	**6,141,894**	**368,062**	**4,783,692**	**11,293,648**

հաշվեկշռային արժեքի սկզբնական և վերջնական մնացորդների համադրումը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված ժամանակահատվածների համար:

	2026թ.			
հազ. դրամ	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	641,537,015	2,247,818	22,180,356	**665,965,189**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	298,134,715	-	-	**298,134,715**
Մարված ակտիվներ	(159,521,060)	(405,332)	(1,682,246)	**(161,608,638)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	985,310	(405,042)	(580,268)	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(4,176,570)	4,201,032	(24,462)	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(8,464,119)	(1,407,547)	9,871,666	**-**
Վերականգնումներ	-	-	698,746	**698,746**
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(1,586,414)	**(1,586,414)**
Ակտիվի մնացորդի փոփոխություն տոկոսներից և արտարժույթից	(2,036,447)	41,930	55,020	**(1,939,497)**
Մնացորդը առ 30 սեպտեմբերի	**766,458,844**	**4,272,859**	**28,932,398**	**799,664,101**

	2025թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	510,990,926	2,319,238	4,008,446	**517,318,610**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	293,983,301	-	-	**293,983,301**
Մարված ակտիվներ	(147,656,208)	(349,824)	(1,753,982)	**(149,760,014)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	709,397	(373,922)	(335,475)	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(2,190,098)	2,223,055	(32,957)	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(15,652,664)	(1,660,124)	17,312,788	**-**
Վերականգնումներ	-	-	4,460,795	**4,460,795**
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(1,276,221)	**(1,276,221)**
Ակտիվի մնացորդի փոփոխություն տոկոսներից և արտարժույթից	1,352,361	89,395	(203,038)	**1,238,718**
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի	**641,537,015**	**2,247,818**	**22,180,356**	**665,965,189**

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ֆիզիկական անձանց տրված վարկերի գծով կորստի պահուստի սկզբնական և վերջնական մնացորդների համադրումը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված ժամանակահատվածների համար:

	2026թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	2,719,549	654,651	9,209,711	**12,583,911**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	1,263,827	-	-	**1,263,827**
Մարված ակտիվներ	(676,228)	(118,048)	(973,916)	**(1,768,192)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	303,806	(82,403)	(221,403)	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(38,848)	44,888	(6,040)	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(155,374)	(468,806)	624,180	**-**
Ժամանակաշրջանի ընթացքում փուլերի միջև տեղափոխումների ազդեցությունը ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ ԱՊԿ վրա և ԱՊԿ հաշվարկի համար օգտագործվող մոդելների և ելակետային տվյալների փոփոխություններ	95,098	1,235,908	4,730,152	**6,061,158**
Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվությունում ճանաչված	**792,281**	**611,539**	**4,152,973**	**5,556,794**
Ձեղչի ծախսագրում	-	-	190,549	**190,549**
Վերականգնումներ	-	-	698,746	**698,746**
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(1,586,414)	**(1,586,414)**
Ճշգրտումներ արտարժույթի մասով	(6,404)	(12,710)	(97,598)	**(116,713)**

Մնացորդը առ 30 սեպտեմբերի	**3,505,426**	**1,253,480**	**12,567,967**	**17,326,873**

	2025թ			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	1,632,919	443,993	1,570,411	**3,647,323**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	1,246,231	-	-	**1,246,231**
Մարված ակտիվներ	(625,933)	(101,882)	(1,298,284)	**(2,026,099)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	219,661	(67,673)	(151,988)	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(12,072)	26,872	(14,800)	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(94,246)	(297,592)	391,838	**-**
Ժամանակաշրջանի ընթացքում փուլերի միջև տեղափոխումների ազդեցությունը ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ ԱՊԿ վրա և ԱՊԿ հաշվարկի համար օգտագործվող մոդելների և ելակետային տվյալների փոփոխություններ	353,090	651,227	5,369,030	**6,373,347**
Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվությունում ճանաչված	**1,086,731**	**210,952**	**4,295,796**	**5,593,479**
Ջեղչի ծախսագրում	-	-	111,229	**111,229**
Վերականգնումներ	-	-	4,460,795	**4,460,795**
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(1,276,221)	**(1,276,221)**
Ճշգրտումներ արտարժույթի մասով	(101)	(294)	47,701	**47,306**
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի	**2,719,549**	**654,651**	**9,209,711**	**12,583,911**

(i) Իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկերի պարտքային որակը

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկերի պարտքային որակի վերաբերյալ 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ: Ներքին վարկանշավորման մոդելի հիման վրա հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների պարտքային որակի վերաբերյալ լրացուցիչ տեղեկատվությունը ներկայացված է Ծանոթագրություն 27-ում:

	1-ին փուլ հազ. դրամ	**2-րդ փուլ հազ. դրամ**	**3-րդ փուլ հազ. դրամ**	**Ընդամենը հազ. դրամ**
Վարկեր խոշոր ընկերություններին				
- ոչ ժամկետանց	853,590,863	1,013,140	-	**854,604,003**
- մինչև 30 օր ժամկետանց	-	-	-	**-**
- ավելի քան 30 օր և մինչև 90 օր ժամկետանց	-	-	-	**-**
- ավելի քան 90 օր ժամկետանց	-	-	582,489	**582,489**
Ընդամենը համախառն վարկեր խոշոր ընկերություններին	**853,590,863**	**1,013,140**	**582,489**	**855,186,492**
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	(3,958,958)	(3,925)	(180,365)	**(4,143,248)**
Ընդամենը զուտ վարկեր խոշոր ընկերություններին	**849,631,905**	**1,009,215**	**402,124**	**851,043,244**
Վարկեր փոքր և միջին չափի ընկերություններին				
- ոչ ժամկետանց	351,639,434	2,650,044	613,273	**354,902,751**
- մինչև 30 օր ժամկետանց	576,896	3,479	50,502	**630,877**
- ավելի քան 30 օր և մինչև 90 օր ժամկետանց	33,690	748,582	75,909	**858,181**
- ավելի քան 90 օր ժամկետանց	-	-	10,671,674	**10,671,674**
Ընդամենը համախառն վարկեր փոքր և միջին չափի ընկերություններին	**352,250,020**	**3,402,105**	**11,411,358**	**367,063,483**
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	(1,937,369)	(435,618)	(4,075,006)	**(6,447,993)**
Ընդամենը զուտ վարկեր փոքր և միջին չափի ընկերություններին	**350,312,651**	**2,966,487**	**7,336,352**	**360,615,490**
Ընդամենը համախառն վարկեր իրավաբանական անձանց	**1,205,840,883**	**4,415,245**	**11,993,847**	**1,222,249,975**
Ընդամենը զուտ վարկեր իրավաբանական անձանց	**1,199,944,556**	**3,975,702**	**7,738,476**	**1,211,658,734**
Հիփոթեքային վարկեր				
- ոչ ժամկետանց	456,655,627	830,664	1,346,258	**458,832,549**
- մինչև 30 օր ժամկետանց	977,395	36,013	131,155	**1,144,563**

- ավելի քան 30 օր և մինչև 90 օր ժամկետանց	-	304,799	814,571	**1,119,370**
- ավելի քան 90 օր ժամկետանց	-	-	8,852,853	**8,852,853**
Ընդամենը համախառն հիփոթեքային վարկեր	**457,633,022**	**1,171,476**	**11,144,837**	**469,949,335**
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	(525,104)	(164,558)	(2,173,961)	**(2,863,623)**
Ընդամենը զուտ հիփոթեքային վարկեր	**457,107,918**	**1,006,918**	**8,970,876**	**467,085,712**
Սպառողական վարկեր ֆիզիկական անձանց*				
- ոչ ժամկետանց	306,951,347	927,179	1,054,819	**308,933,345**
- մինչև 30 օր ժամկետանց	1,812,864	284,604	152,321	**2,249,789**
- ավելի քան 30 օր և մինչև 90 օր ժամկետանց	61,611	1,889,600	397,602	**2,348,813**
- ավելի քան 90 օր ժամկետանց	-	-	16,182,819	**16,182,819**
Ընդամենը համախառն սպառողական վարկեր ֆիզիկական անձանց	**308,825,822**	**3,101,383**	**17,787,561**	**329,714,766**
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	(2,980,322)	(1,088,922)	(10,394,006)	**(14,463,250)**
Ընդամենը զուտ սպառողական վարկեր ֆիզիկական անձանց	**305,845,500**	**2,012,461**	**7,393,555**	**315,251,516**
Ընդամենը համախառն վարկեր ֆիզիկական անձանց	**766,458,844**	**4,272,859**	**28,932,398**	**799,664,101**
Ընդամենը զուտ վարկեր ֆիզիկական անձանց	**762,953,418**	**3,019,379**	**16,364,431**	**782,337,228**
Ընդամենը համախառն վարկեր հաճախորդներին	**1,972,299,727**	**8,688,104**	**40,926,245**	**2,021,914,076**
Ընդամենը զուտ վարկեր հաճախորդներին	**1,962,897,974**	**6,995,081**	**24,102,907**	**1,993,995,962**

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկերի պարտքային որակի վերաբերյալ 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

	1-ին փուլ հազ. դրամ	**2-րդ փուլ հազ. դրամ**	**3-րդ փուլ հազ. դրամ**	**Ընդամենը հազ. դրամ**
Վարկեր խոշոր ընկերություններին				
– ոչ ժամկետանց	633,475,328	1,264,373	-	**634,739,701**
– մինչև 30 օր ժամկետանց	-	-	-	-
– ավելի քան 30 օր և մինչև 90 օր ժամկետանց	-	-	-	-
– ավելի քան 90 օր ժամկետանց	-	-	1,001,451	**1,001,451**
Ընդամենը համախառն վարկեր խոշոր ընկերություններին	**633,475,328**	**1,264,373**	**1,001,451**	**635,741,152**
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	(4,018,116)	(29,178)	(267,307)	**(4,314,601)**
Ընդամենը զուտ վարկեր խոշոր ընկերություններին	**629,457,212**	**1,235,195**	**734,144**	**631,426,551**
Վարկեր փոքր և միջին չափի ընկերություններին				
– ոչ ժամկետանց	320,737,426	1,716,263	1,710,218	**324,163,907**
– մինչև 30 օր ժամկետանց	163,489	104,315	142,019	**409,823**
– ավելի քան 30 օր և մինչև 90 օր ժամկետանց	-	340,793	33,004	**373,797**
– ավելի քան 90 օր ժամկետանց	-	-	10,229,716	**10,229,716**
Ընդամենը համախառն վարկեր փոքր և միջին չափի ընկերություններին	**320,900,915**	**2,161,371**	**12,114,957**	**335,177,243**
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	(2,123,779)	(338,884)	(4,516,385)	**(6,979,048)**
Ընդամենը զուտ վարկեր փոքր և միջին չափի ընկերություններին	**318,777,136**	**1,822,487**	**7,598,572**	**328,198,195**
Ընդամենը համախառն վարկեր իրավաբանական անձանց	**954,376,243**	**3,425,744**	**13,116,408**	**970,918,395**
Ընդամենը զուտ վարկեր իրավաբանական անձանց	**948,234,348**	**3,057,682**	**8,332,716**	**959,624,746**

	1-ին փուլ հազ. դրամ	2-րդ փուլ հազ. դրամ	3-րդ փուլ հազ. դրամ	Ընդամենը հազ. դրամ
Հիփոթեքային վարկեր				
– ոչ ժամկետանց	382,187,893	407,328	1,690,771	**384,285,992**
– մինչև 30 օր ժամկետանց	164,868	219,218	49,636	**433,722**
– ավելի քան 30 օր և մինչև 90 օր ժամկետանց	-	145,271	168,737	**314,008**
– ավելի քան 90 օր ժամկետանց	-	-	8,132,563	**8,132,563**
Ընդամենը համախառն հիփոթեքային վարկեր	**382,352,761**	**771,817**	**10,041,707**	**393,166,285**
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	(388,793)	(61,069)	(2,336,283)	**(2,786,145)**
Ընդամենը զուտ հիփոթեքային վարկեր	**381,963,968**	**710,748**	**7,705,424**	**390,380,140**
Սպառողական վարկեր ֆիզիկական անձանց*				
– ոչ ժամկետանց	258,391,637	327,384	600,163	**259,319,184**
– մինչև 30 օր ժամկետանց	790,928	122,804	105,231	**1,018,963**
– ավելի քան 30 օր և մինչև 90 օր ժամկետանց	1,689	1,025,813	185,593	**1,213,095**
– ավելի քան 90 օր ժամկետանց	-	-	11,247,662	**11,247,662**
Ընդամենը համախառն սպառողական վարկեր ֆիզիկական անձանց	**259,184,254**	**1,476,001**	**12,138,649**	**272,798,904**
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	(2,330,756)	(593,582)	(6,873,428)	**(9,797,766)**
Ընդամենը զուտ սպառողական վարկեր ֆիզիկական անձանց	**256,853,498**	**882,419**	**5,265,221**	**263,001,138**
Ընդամենը համախառն վարկեր ֆիզիկական անձանց	**641,537,015**	**2,247,818**	**22,180,356**	**665,965,189**
Ընդամենը զուտ վարկեր ֆիզիկական անձանց	**638,817,466**	**1,593,167**	**12,970,645**	**653,381,278**
Ընդամենը համախառն վարկեր հաճախորդներին	**1,595,913,258**	**5,673,562**	**35,296,764**	**1,636,883,584**
Ընդամենը զուտ վարկեր հաճախորդներին	**1,587,051,814**	**4,650,849**	**21,303,361**	**1,613,006,024**

* Երկու հաշվետու ժամանակաշրջանում ֆիզիկական անձանց տրված սպառողական վարկերը հիմնականում ներառում են վարկային քարտերը և օվերդրաֆտները, առցանց սպառողական վարկերը և ապառիկ գնումների համար տրված վարկերը:

(ii) Գրավի և պարտքի որակի բարելավման այլ միջոցների վերլուծություն

Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր

Իրավաբանական անձանց տրված վարկերը ենթակա են պարտքային առումով գնահատման և արժեզրկման ստուգման անհատական հիմունքով: Իրավաբանական անձ հանդիսացող հաճախորդի ընդհանուր վճարունակությունը վերջինիս տրամադրված վարկի պարտքային որակի կարևոր ցուցանիշ է: Այնուամենայնիվ, գրավը տալիս է լրացուցիչ ապահովվածություն, և Խումբը որպես կանոն գրավ է պահանջում իրավաբանական անձանցից:

Վարկերի դիմաց հիմնականում գրավադրված են անշարժ գույք, սարքավորումներ, պաշարներ և դրամական միջոցներ:

Խումբը ձեռք է բերում նաև երաշխավորություններ մայր կազմակերպություններից՝ նրանց դուստր կազմակերպություններին տրված վարկերի համար:

Ղեկավարությունը հետևում է գրավի շուկայական արժեքին, պահանջում լրացուցիչ գրավ՝ դրա հիմքում ընկած պայմանագրի համաձայն, և հետևում է ձեռքբերված գրավի շուկայական արժեքին՝ վարկի արժեզրկման պահուստի բավարար լինելը ստուգելիս:

Ոչ ժամկետանց և ոչ արժեզրկված վարկերի վերադարձելիությունը ավելի շատ կախված է վարկառուների վճարունակությունից, քան գրավի արժեքից, և Խմբի համար պարտադիր չէ վերանայել գրավի արժեքի գնահատումը յուրաքանչյուր հաշվետու ամսաթվի դրությամբ:

Ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր

Հիփոթեքային վարկերի դիմաց գրավադրվում է վարկի առարկա հանդիսացող անշարժ գույքը:

Գրավով ապահովված և վարկային քարտերով տրամադրված օվերդրաֆտների համար որպես գրավ են ծառայում հիմնականում անշարժ գույքը և ավտոմեքենաները: Վարկային քարտերով տրված այլ օվերդրաֆտների համար ապահովվածության միջոց է հանդիսանում աշխատավարձը: Ավտոմեքենաների վարկերի դիմաց գրավադրվում են գնված ավտոմեքենաները: 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ սպառողական վարկերն ապահովված են անշարժ գույքով, շարժական գույքով, աշխատավարձով, դրամական միջոցներով և անհատական երաշխավորություններով:

Ստորև բերված աղյուսակներում ներկայացված է տեղեկատվություն 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ 3-րդ փուլ դասված հաճախորդներին տրված վարկերի համար որպես ապահովություն ծառայող գրավի վերաբերյալ:

30 Սեպտեմբեր 2026		**Գրավի գնահատված շուկայական արժեք**							
հազ. դրամ	**Համախառն հաշվեկշռային արժեք**	**Ավանդներ**	**Անշարժ գույք**	**Ավտոմեքենաներ**	**Այլ**	**Ավելցուկ**	**Ընդամենը գրավ**	**Գրավով չապահովված գումար**	**Համապատասխան ԱՊԿ**
Վարկեր իրավաբանական անձանց	11,993,847	-	10,367,039	394,880	2,658,217	(6,042,893)	7,377,243	4,616,604	4,255,371
Հիփոթեքային վարկեր	11,144,837	439	10,364,287	12,284	34,154	(1,845,906)	8,565,258	2,579,579	2,173,961
Սպառողական վարկեր	17,787,561	-	6,082,212	208,546	415,857	(1,300,166)	5,406,449	12,381,112	10,394,006
Ընդամենը	**40,926,245**	**439**	**26,813,538**	**615,710**	**3,108,228**	**(9,188,965)**	**21,348,950**	**19,577,295**	**16,823,338**

31 դեկտեմբերի 2025թ.		**Գրավի գնահատված շուկայական արժեք**							
հազ. դրամ	**Համախառն հաշվեկշռային արժեք**	**Ավանդներ**	**Անշարժ գույք**	**Ավտոմեքենաներ**	**Այլ**	**Ավելցուկ**	**Ընդամենը գրավ**	**Գրավով չապահովված գումար**	**Համապատասխան ԱՊԿ**
Վարկեր իրավաբանական անձանց	13,116,408	-	11,567,960	402,050	2,147,162	(5,566,739)	8,550,433	4,565,975	4,783,692
Հիփոթեքային վարկեր	10,041,707	3,568	10,085,287	3,502	35,100	(1,824,102)	8,303,355	1,738,352	2,336,283
Սպառողական վարկեր	12,138,649	-	5,343,192	141,378	151,504	(1,102,990)	4,533,084	7,605,565	6,873,428
Ընդամենը	**35,296,764**	**3,568**	**26,996,439**	**546,930**	**2,333,766**	**(8,493,831)**	**21,386,872**	**13,909,892**	**13,993,403**

Առգրավված գրավ

2026թ. սեպտեմբերի 30-ին ավարտված ժամանակահատվածի ընթացքում Խումբը ձեռք է բերել 242,202 հազար դրամ (2025թ-ի համապատասխան ժամանակահատվածում՝ 338,087 հազար դրամ) հաշվեկշռային արժեքով ակտիվներ՝ հաճախորդներին տրված վարկերի դիմաց գրավադրված միջոցների առգրավման միջոցով: Առգրավված գրավից 421,297 հազար դրամ գումարով գրավը վաճառվել է 2026թ. սեպտեմբերի 30-ին ավարտված ժամանակահատվածի ընթացքում (2025թ-ի համապատասխան ժամանակահատվածում՝ 487,288 հազար դրամ): 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ առգրավված գրավը ներառում է.

	30/09/2026 հազ. դրամ	**31/12/2025 հազ. դրամ**
Անշարժ գույք	555,030	726,302
Հողատարածք	74,504	82,077
Այլ	7,308	7,557

Նվազեցում մինչև իրացման զուտ արժեք	(112,806)	(180,041)
Ընդամենը առգրավված գրավ	**524,036**	**635,895**

Խումբը մտադիր է վաճառել այս ակտիվները հնարավորինս սեղմ ժամկետներում:

(iii) Վարկային պորտֆելի աշխարհագրական և ըստ տնտեսության ճյուղերի վերլուծություն

Վարկերը տրամադրվել են տնտեսության հետևյալ ճյուղերում գործունեություն իրականացնող հաճախորդներին.

	30/09/2026 հազ. դրամ	31/12/2025 հազ. դրամ
Շինարարություն	297,650,518	234,985,937
Գյուղատնտեսություն, անտառտնտեսություն և փայտամշակում	224,401,891	190,490,551
Մեծածախ առևտուր	104,531,112	122,482,607
Հանքարդյունաբերություն/մետալուրգիա	99,074,354	74,696,181
Մանրածախ առևտուր	97,409,050	87,429,310
Անշարժ գույք	72,870,878	49,753,811
Կապի ծառայություններ	51,435,316	17,999,189
Սննդի և խմիչքի արտադրություն	40,716,325	39,318,191
Էներգետիկայի բնագավառ	35,294,770	36,364,732
Հյուրանոցային ոլորտ	25,112,199	16,013,015
Արդյունաբերություն	22,028,476	16,810,953
Տրանսպորտ	17,645,042	23,546,380
Ֆինանսներ և ներդրումներ	13,859,856	15,360,840
Այլ	120,220,188	45,666,698
Ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր	799,664,101	665,965,189
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	(27,918,114)	(23,877,560)
	1,993,995,962	**1,613,006,024**

Ստորև ներկայացված է Խմբի իրավաբանական անձանց տրված վարկերի (զուտ վարկեր) աշխարհագրական կենտրոնացվածությունը:

	30/09/2026 հազ. դրամ	31/12/2025 հազ. դրամ
Հայաստանի Հանրապետություն	1,139,908,430	957,477,135
ՏՀՋԿ և ԵՄ	69,819,053	488
Այլ երկրներ	1,931,251	2,147,123
	1,211,658,734	**959,624,746**

(iv) Պարտքային ռիսկին ենթարկվածություն

2026թ.սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ Բանկն ունի կապակցված վարկառուների 7 խումբ (2025թ-ին՝ 10%), որին տրամադրված վարկերի մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 30-ը: 355,213,790թ. 2026 սեպտեմբերի-ի դրությամբ այս վարկերի ընդհանուր գումարը կազմում է 2025 հազար դրամ (205,426,949թ-ին՝ {13} հազար դրամ):

(v) Վարկերի մարման ժամկետներ

Վարկային պորտֆելը կազմող վարկերի մարման ժամկետների վերլուծությունը ներկայացված է Ծանոթագրություն 27-ի (դ) կետում, որտեղ արտացոլված է հաշվետու ամսաթվից մինչև պայմանագրով նախատեսված վարկերի մարման ժամկետը մնացած ժամանակահատվածը:

(բ) Ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքեր

	30/09/2026 հազ. դրամ	31/12/2025 հազ. դրամ
Ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքեր	17,392,051	8,747,585
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	(34,901)	(35,832)

	17,357,150	**8,711,753**

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ Խումբը չունի հաճախորդ, որի մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը (2025թ-ին նման հաճախորդներ չկային):
Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքերի համախառն հաշվեկշռային արժեքի սկզբնական և վերջնական մնացորդների համադրումը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ժամանակահատվածների համար:

	2026թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	8,714,997	32,588	-	**8,747,585**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	26,844,208	-	-	**26,844,208**
Մարված ակտիվներ	(17,734,090)	(10,075)	-	**(17,744,165)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	22,466	(22,466)	-	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(22,111)	-	22,111	**-**
Ակտիվի զուտ փոփոխություն տոկոսների և արտարժույթի վերագնահատումից	(455,530)	(47)	-	**(455,577)**
Մնացորդը առ 30 սեպտեմբերի	**17,369,940**	**-**	**22,111**	**17,392,051**

	2025թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	4,837,914	-	-	**4,837,914**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	19,823,940	-	-	**19,823,940**
Մարված ակտիվներ	(15,838,000)	-	-	**(15,838,000)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(32,588)	32,588	-	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Ակտիվի զուտ փոփոխություն տոկոսների և արտարժույթի վերագնահատումից	(76,269)	-	-	**(76,269)**
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի	**8,714,997**	**32,588**	**-**	**8,747,585**

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքերի կորստի պահուստի սկզբնական և վերջնական մնացորդների համադրումը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ժամանակահատվածների համար:

	2026թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	27,235	8,597	-	**35,832**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	83,890	-	-	**83,890**
Մարված ակտիվներ	(55,420)	(2,658)	-	**(58,078)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	8,597	(8,597)	-	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	(42,148)	2,658	12,747	**(26,743)**
Մնացորդը առ 30 սեպտեմբերի	**22,154**	**-**	**12,747**	**34,901**

	2025թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	1,383	-	-	**1,383**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	81,203	-	-	**81,203**
Մարված ակտիվներ	(64,876)	-	-	**(64,876)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-

	2025թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(66)	66	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-		-	-
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	9,591	8,531	-	**18,122**
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի	**27,235**	**8,597**	**-**	**35,832**

Ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքերն ապահովված են անշարժ գույքով, սարքավորումներով և փոխադրամիջոցներով:

(գ) Ակրեդիտիվների գծով դեբիտորական պարտքեր

	30/09/2026 հազ. դրամ	**31/12/2025 հազ. դրամ**
Իրավաբանական անձանց դեբիտորական պարտքեր ակրեդիտիվների գծով	-	532
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	-	(3)
	-	**529**

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ Խումբը չունի հաճախորդ, որի մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը (2025թ-ին նման հաճախորդներ չկային):

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ակրեդիտիվների գծով դեբիտորական պարտքերի համախառն հաշվեկշռային արժեքի սկզբնական և վերջնական մնացորդների համադրումը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված ժամանակահատվածների համար:

	2026թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ակրեդիտիվների գծով դեբիտորական պարտքեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	532	-	-	**532**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	1,261,872	-	-	**1,261,872**
Մարված ակտիվներ	(1,251,804)	-	-	**(1,251,804)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Ակտիվի զուտ փոփոխություն տոկոսների և արտարժույթի վերագնահատումից	(10,600)	-	-	(10,600)
Մնացորդը առ 30 սեպտեմբերի	**-**	**-**	**-**	**-**

	2025թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ակրեդիտիվների գծով դեբիտորական պարտքեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	226,892	-	-	**226,892**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	717,620	-	-	**717,620**
Մարված ակտիվներ	(952,228)	-	-	**(952,228)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Ակտիվի զուտ փոփոխություն տոկոսների և արտարժույթի վերագնահատումից	8,248	-	-	**8,248**
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի	**532**	**-**	**-**	**532**

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ակրեդիտիվների գծով դեբիտորական պարտքերի կորստի պահուստի սկզբնական և վերջնական մնացորդների համադրումը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ժամանակահատվածների համար:

	2026թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**

Ակրեդիտիվների գծով դեբիտորական պարտքեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	3	-	-	**3**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	7,116	-	-	**7,116**
Մարված ակտիվներ	(7,059)	-	-	**(7,059)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	**-**
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	(60)	-	-	**(60)**
Մնացորդը առ 30 սեպտեմբերի	**-**	**-**	**-**	**-**

	2025թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ակրեդիտիվների գծով դեբիտորական պարտքեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	56	-	-	**56**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	177	-	-	**177**
Մարված ակտիվներ	(235)	-	-	**(235)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	-
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	5	-	-	**5**
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի	**3**	**-**	**-**	**3**

(դ) Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքեր

	30/09/2026 հազ. դրամ	**31/12/2025 հազ. դրամ**
Համախառն ներդրումներ ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքերում		
Մինչև մեկ տարի ժամկետով	23,425,421	20,932,590
Մեկից երկու տարի ժամկետով	18,855,435	15,985,881
Երկուսից երեք տարի ժամկետով	13,119,156	10,858,850
Երեքից չորս տարի ժամկետով	8,547,025	6,231,061
Չորսից հինգ տարի ժամկետով	5,407,477	3,965,456
Ավելի քան հինգ տարի ժամկետով	11,818,680	7,976,093
	81,173,194	**65,949,930**
Չվաստակած ֆինանսական եկամուտ	(19,179,786)	(14,812,190)
Համախառն ներդրումներ ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքերում	**61,993,408**	**51,137,740**
Արժեզրկման գծով պահուստ	(288,645)	(400,462)
Զուտ ներդրումներ ֆինանսական վարձակալությունում	**61,704,763**	**50,737,278**
Ֆինանսական վարձակալությունում զուտ ներդրումները ներառում են ներդրումներ՝		
Մինչև մեկ տարի ժամկետով	17,293,256	15,812,719
Մեկից երկու տարի ժամկետով	14,370,271	12,361,922
Երկուսից երեք տարի ժամկետով	10,071,243	8,535,880
Երեքից չորս տարի ժամկետով	6,481,956	4,720,819
Չորսից հինգ տարի ժամկետով	3,960,053	2,938,274
Ավելի քան հինգ տարի ժամկետով	9,527,984	6,367,664
	61,704,763	**50,737,278**

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքերի համախառն հաշվեկշռային արժեքի սկզբնական և վերջնական մնացորդների համադրումը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ժամանակահատվածների համար:

	2026թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	50,929,128	-	208,611	**51,137,739**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	32,201,511	-	-	**32,201,511**
Մարված ակտիվներ	(19,884,996)	(17,062)	(484,942)	**(20,387,000)**
Փոխանակման փոխարժեքի փոփոխության ազդեցություն	(1,348,457)	8,636	7,019	**(1,332,801)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	16,891	-	(16,891)	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(65,561)	65,561	-	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(16,583)	-	16,583	**-**
Դուրսգրված գումարներ	-	-	-	**-**
Վերականգնումներ	-	-	373,960	**373,960**
Մնացորդը առ 30 սեպտեմբերի	**61,831,932**	**57,135**	**104,340**	**61,993,408**

	2025թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	50,107,630	-	293,711	**50,401,341**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	26,794,171	-		**26,794,171**
Մարված ակտիվներ	(23,772,285)	-		**(23,772,285)**
Փոխանակման փոխարժեքի փոփոխության ազդեցություն	(2,170,735)	-	(165,135)	**(2,335,870)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(29,653)	-	29,653	-
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(9,642)	**(9,642)**
Վերականգնումներ	-	-	60,025	**60,025**
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի	**50,929,128**	**-**	**208,612**	**51,137,740**

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքերի կորստի պահուստի սկզբնական և վերջնական մնացորդների համադրումը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ժամանակահատվածների համար:

	2026թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	360,073	-	40,388	**400,461**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	142,390	-	-	**142,390**
Մարված ակտիվներ	(87,929)	(657)	(175,265)	**(263,851)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	109	-	(109)	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(438)	438	-	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(1,082)	-	1,082	**-**
Դուրսգրված գումարներ	-	-	-	**-**
Վերականգնումներ	-	-	373,960	**373,960**
Ժամանակաշրջանի ընթացքում փուլերի միջև տեղափոխումների ազդեցությունը ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ ԱՊԿ վրա և ԱՊԿ հաշվարկի համար օգտագործվող մոդելների և ելակետային տվյալների փոփոխությունները	(151,174)	1,343	(249,990)	**(399,821)**
Փոխանակման փոխարժեքի փոփոխության ազդեցություն	-	-	44,160	**44,160**
Չեղյալ ծախսագրում	(7,933)	-	(722)	**(8,655)**
Մնացորդը առ 30 սեպտեմբերի	**254,016**	**1,124**	**33,505**	**288,645**

	2025թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքեր				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	101,434	-	12,685	**114,119**
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	182,321	-	-	**182,321**
Մարված ակտիվներ	(161,758)	-	-	**(161,758)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(10,773)	-	10,773	-
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(9,642)	**(9,642)**
Վերականգնումներ	-	-	60,025	**60,025**
Ժամանակաշրջանի ընթացքում փուլերի միջև տեղափոխումների ազդեցությունը ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ ԱՊԿ վրա և ԱՊԿ հաշվարկի համար օգտագործվող մոդելների և ելակետային տվյալների փոփոխությունները	248,946	-	(29,209)	**219,737**
Փոխանակման փոխարժեքի փոփոխության ազդեցություն	(96)	-	(364)	**(460)**
Չեղյալ ծախսագրում	-	-	(3,879)	**(3,879)**
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի	**360,074**	**-**	**40,389**	**400,463**

(i) Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքերի որակի վերլուծություն

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքերի պարտքային որակի վերաբերյալ 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ:

	1-ին փուլ հազ. դրամ	**2-րդ փուլ հազ. դրամ**	**3-րդ փուլ հազ. դրամ**	**Ընդամենը հազ. դրամ**
Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքեր				
- ոչ ժամկետանց	61,826,608	51,926	9,713	**61,888,246**
- մինչև 30 օր ժամկետանց	5,327	-	-	**5,326**
- ավելի քան 30 օր և մինչև 90 օր ժամկետանց	-	5,209	-	**5,209**
- ավելի քան 90 օր ժամկետանց	**-**	**-**	**94,628**	**94,627**
Ընդամենը համախառն դեբիտորական պարտքեր ֆինանսական վարձակալության գծով	61,831,935	57,135	104,340	**61,993,408**
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	(254,016)	(1,124)	(33,505)	**(288,645)**
Ընդամենը զուտ դեբիտորական պարտքեր ֆինանսական վարձակալության գծով	**61,577,918**	**56,011**	**70,836**	**61,704,763**

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքերի պարտքային որակի վերաբերյալ 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

	1-ին փուլ հազ. դրամ	**2-րդ փուլ հազ. դրամ**	**3-րդ փուլ հազ. դրամ**	**Ընդամենը հազ. դրամ**
Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքեր				
− ոչ ժամկետանց	50,929,130	-	127,738	**51,056,868**
− մինչև 30 օր ժամկետանց	-	-	-	-
− ավելի քան 30 օր և մինչև 90 օր ժամկետանց	-	-	-	-
− ավելի քան 90 օր ժամկետանց	-	-	80,873	**80,873**
Ընդամենը համախառն դեբիտորական պարտքեր ֆինանսական վարձակալության գծով	**50,929,130**	**-**	**208,611**	**51,137,741**
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	(360,074)	**-**	(40,388)	**(400,462)**
Ընդամենը զուտ դեբիտորական պարտքեր ֆինանսական վարձակալության գծով	**50,569,056**	-	**168,223**	**50,737,279**

(ii) Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքերի կենտրոնացում

2026թ. հունիսի 30-ի դրությամբ Խումբը չունի հաճախորդ, որի մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը

(iii) Գրավի վերլուծություն

Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքերն ապահովված են անշարժ գույքով, սարքավորումներով և ավտոմեքենաներով: Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ 3-րդ փուլ դասված ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքերի համար ապահովություն ծառայող գրավի վերաբերյալ:

30 Սեպտեմբեր 2026թ.		**Գրավի գնահատված շուկայական արժեք**						
հազ. դրամ	**Համախառն հաշվեկշռային արժեք**	**Անշարժ գույք**	**Ավտոմեքենաներ**	**Այլ**	**Ավելցուկ**	**Ընդամենը գրավ**	**Չուտ ենթարկվածություն**	**Համապատասխան ԱՊԿ**
Ֆինանսական վարձակալություն	104,340	-	98,010	465,231	(480,133)	83,108	21,232	33,505
Ընդամենը	**104,340**	**-**	**98,010**	**465,231**	**(480,133)**	**83,108**	**21,232**	**33,505**

Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքերն ապահովված են անշարժ գույքով, սարքավորումներով և ավտոմեքենաներով: Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ 3-րդ փուլ դասված ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքերի համար ապահովություն ծառայող գրավի վերաբերյալ:

31 դեկտեմբերի 2025թ.		**Գրավի գնահատված շուկայական արժեք**						
հազ. դրամ	**Համախառն հաշվեկշռային արժեք**	**Անշարժ գույք**	**Ավտոմեքենաներ**	**Այլ**	**Ավելցուկ**	**Ընդամենը գրավ**	**Չուտ ենթարկվածություն**	**Համապատասխան ԱՊԿ**
Ֆինանսական վարձակալություն	208,611	-	-	853,183	(691,735)	161,447	47,164	40,388
Ընդամենը	**208,611**	**-**	**-**	**853,183**	**(691,735)**	**161,447**	**47,164**	**40,388**

17 Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ

հազ. դրամ	Վարձակալված գույքի բարելավում	Համակարգիչներ և կապի սարքավորումներ	Տնտեսական գույք	Փոխադրա-միջոցներ	Ոչ նյութական ակտիվներ	Ընդամենը
Սկզբնական արժեք						
Մնացորդը առ 1 հունվարի 2026թ.	5,760,475	14,942,011	3,872,471	517,146	19,728,903	**44,821,006**
Ավելացումներ	325,472	1,888,611	239,335	643	5,302,912	**7,756,974**
Օտարումներ/ դուրսգրումներ	(14,551.38)	(605,123)	(61,190)	(42,219)	(791,031)	**(1,514,114)**
Մնացորդը առ 30 սեպտեմբեր 2026թ.	**6,071,396**	**16,225,499**	**4,050,616**	**475,570**	**24,240,784**	**51,063,866**
Մաշվածություն և ամորտիզացիա						
Մնացորդը առ 1 հունվարի 2026թ.	2,863,879	8,756,922	2,070,818	326,219	6,065,133	**20,082,972**
Տարվա մաշվածություն և ամորտիզացիա	311,095	1,082,849	283,535	30,791	3,118,684	4,826,953
Օտարումներ/ դուրսգրումներ	(404.21)	(582,084)	(31,721)	(34,873)	(790,987)	**(1,440,069)**
Մնացորդը առ 30 սեպտեմբերի Հաշվեկշռային արժեք	3,174,569	9,257,688	2,322,632	322,137	8,392,830	**23,469,856**
Առ 30 սեպտեմբերի 2026թ.	**2,896,826**	**6,967,812**	**1,727,984**	**153,433**	**15,847,954**	**27,594,010**

հազ. դրամ	Վարձակալված գույքի բարելավում	Համակարգիչներ և կապի սարքավորումներ	Տնտեսական գույք	Փոխադրա-միջոցներ	Ոչ նյութական ակտիվներ	Ընդամենը
Սկզբնական արժեք						
Մնացորդը առ 1 հունվարի 2025թ.	5,388,272	11,895,982	3,581,681	456,012	14,513,809	**35,835,756**
Ավելացումներ	372,203	3,099,815	299,056	72,219	5,999,455	**9,842,748**
Օտարումներ/ դուրսգրումներ	-	(53,785)	(8,265)	(11,086)	(784,361)	**(857,497)**
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի 2025թ.	**5,760,475**	**14,942,012**	**3,872,472**	**517,145**	**19,728,903**	**44,821,007**
Մաշվածություն և ամորտիզացիա						
Մնացորդը առ 1 հունվարի 2025թ.	2,471,527	7,396,246	1,727,593	288,158	3,741,148	**15,624,672**
Տարվա մաշվածություն և ամորտիզացիա	392,353	1,398,279	347,398	48,949	3,075,013	**5,261,992**
Օտարումներ/ դուրսգրումներ	-	(37,602)	(4,172)	(10,888)	(751,029)	**(803,691)**
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի 2025թ.	**2,863,880**	**8,756,923**	**2,070,819**	**326,219**	**6,065,132**	**20,082,973**
Հաշվեկշռային արժեք						
Առ 31 դեկտեմբերի 2025թ.	**2,896,595**	**6,185,089**	**1,801,653**	**190,926**	**13,663,771**	**24,738,034**

18 Վարձակալություն

Խումբը վարձակալում է ակտիվներ, մասնավորապես, գլխամասային գրասենյակի և մասնաճյուղերի գրասենյակների տարածքները և այլ տարածքներ: Վարձակալության ժամկետը որպես կանոն կազմում է 10-ից 20 տարի:

Ստորև ներկայացված է այն վարձակալությունների մասին տեղեկատվությունը, որոնց շրջանակում Խումբը հանդես է գալիս որպես վարձակալ:

(ա) Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվ

	30/09/2026 հազ. դրամ	31/12/2025 հազ. դրամ
Մնացորդը առ 1 հունվարի	12,470,937	10,977,803
Ավելացումներ օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվներին	249,475	2,418,692
Ժամանակաշրջանի մաշվածության գումար	(1,167,099)	(1,460,514)
Վարձակալության պայմանագրի փոփոխություններ	62,871	534,956
Մնացորդը առ	**11,616,184**	**12,470,937**

(բ) Շահույթում կամ վնասում ճանաչված գումարներ

	30/09/2026 հազ. դրամ	30/09/2025 հազ. դրամ
Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվի մաշվածություն	1,167,099	1,081,149
Վարձակալության գծով պարտավորությունների գծով տոկոսներ	1,253,709	1,066,309

(գ) Դրամական հոսքերի մասին համախմբված հաշվետվությունում ճանաչված գումարներ

	30/09/2026 հազ. դրամ	30/09/2025 հազ. դրամ
Ընդամենը դրամական միջոցների արտահոսք վարձակալության գծով	2,198,134	1,901,993

(դ) Պարտավորությունների և ֆինանսավորման գործունեությունից առաջացող դրամական հոսքերի փոփոխությունների համադրում

	2026 հազ. դրամ	2025 հազ. դրամ
Մնացորդը առ 1 հունվարի	**14,692,281**	**12,839,765**
Ֆինանսավորման գործունեությունից ստացված դրամական հոսքերի հետ կապված փոփոխություններ		
Մարումներ	(944,425)	(835,684)
Ընդամենը ֆինանսավորման գործունեությունից ստացված դրամական հոսքերի հետ կապված փոփոխություններ	**(944,425)**	**(835,684)**
Այլ փոփոխություններ		
Ավելացումներ վարձակալության գծով պարտավորություններին	2,898,617	451,018
Վերափոխում	62,875	534,956
Տոկոսային ծախս	1,253,709	1,066,309
Վճարված տոկոսներ	(1,253,709)	(1,066,309)
Մնացորդը առ. 30 սեպտեմբերի	**16,709,348**	**12,990,055**

19 Այլ ակտիվներ

	2026 հազ. դրամ	2025 հազ. դրամ
Չավարտված գործարքների գծով դեբիտորական պարտքեր	14,153,677	10,652,998

Բրոքերային հաշիվներ	1,993,728	1,674,337
Սահմանափակումով հաշիվներ քլիրինգային կազմակերպություններում	1,967,593	1,952,936
Պարտքային կորստի գծով պահուստ	(55,057)	(67,741)
Ընդամենը ամորտիզացված արժեքով չափվող այլ ֆինանսական ակտիվներ	**18,059,940**	**14,212,530**
Կանխավճարներ մատակարարներին	20,191,123	26,384,768
Բռնագանձված ակտիվներ	524,036	635,895
Պաշարներ	404,924	373,000
Այլ	2,859,472	24,779
Ընդամենը այլ ոչ ֆինանսական ակտիվներ	**23,979,555**	**27,418,441**
Ընդամենը այլ ակտիվներ	**42,039,495**	**41,630,971**

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է այլ ֆինանսական ակտիվների գծով կորստի պահուստի սկզբնական և վերջնական մնացորդների համադրումը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված ժամանակահատվածների համար:

	2026թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ամորտիզացված արժեքով չափվող այլ ֆինանսական ակտիվներ				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	55,307	924	11,510	**67,741**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	4	(2)	(2)	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(116)	119	(4)	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(11,687)	(507)	12,194	**-**
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	(14,136)	589	4,693	**(8,854)**
Դուրսգրումներ	-	-	(13,924)	**(13,924)**
Վերականգնումներ	-	-	10,094	**10,094**
Մնացորդը առ	**29,372**	**1,124**	**24,561**	**55,057**

	2025թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Ամորտիզացված արժեքով չափվող այլ ֆինանսական ակտիվներ				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	12,370	1,124	10,508	**24,002**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(83)	84	(1)	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(2,449)	(31)	2,479	**(1)**
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	(87,640)	(253)	149,929	**62,036**
Դուրսգրումներ	-	-	(144,079)	**(144,079)**
Վերականգնումներ	-	-	125,781	**125,781**
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի	**(77,802)**	**924**	**144,617**	**67,739**

20 Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ

	2026 հազ. դրամ	2025 հազ. դրամ
Վարկեր ՀՀ ԿԲ-ից	15,865,920	19,367,728
Վարկեր և ժամկետային ավանդներ առևտրային բանկերից		
մինչև 12 ամիս սկզբնական մարման ժամկետով	57,079,208	65,706,394
ավելի քան 12 ամիս սկզբնական մարման ժամկետով	5,700,699	928,175
Լորո հաշիվներ	856,980	9,756,774
	79,502,807	**95,759,071**

Պայմանագրի համաձայն՝ ՀՀ ԿԲ-ն Բանկին տրամադրում է վարկեր, որն իր հերթին վարկեր է տրամադրում համապատասխան պայմանները բավարարող վարկառուներին: Վարկերի մշտադիտարկումն իրականացվում է «Գերմանահայկական հիմնադրամ» ծրագրի կառավարման գրասենյակի կողմից:

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ Խումբը ունի 1 պայմանագրային կողմ, որի մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը: 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ պայմանագրային կողմի մնացորդների համախառն արժեքը կազմում է 51,382,677 հազար դրամ (2025թ-ին՝ չունի պայմանագրային կողմ):

21 Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ

	2026 հազ. դրամ	2025 հազ. դրամ
Ընթացիկ հաշիվներ և ցպահանջ ավանդներ		
Իրավաբանական անձինք	398,279,707	489,945,581
Ֆիզիկական անձինք	591,547,084	307,611,860
Ժամկետային ավանդներ		
Ֆիզիկական անձինք	475,949,855	349,500,442
Իրավաբանական անձինք	236,908,018	215,216,066
	1,702,684,664	**1,362,273,949**

2026թ. սեպտեմբերիի 30-ի դրությամբ Խմբի հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներից և ավանդներից 107,391,771 հազար դրամ (2025թ-ին՝ 86,533,700 հազար դրամ) մնացորդները ծառայում են որպես գրավ Խմբի կողմից տրամադրված վարկերի և փոխատվության հանձնառությունների դիմաց:

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ Խումբը ունի մեկ հաճախորդ, (2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ՝ մեկ հաճախորդ), որոնց միջոցների մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը: Այս մնացորդների ընդհանուր գումարը կազմում է 0 հազար դրամ (2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ՝ 40,865,067 հազար դրամ):

22 Թողարկված պարտքային արժեթղթեր

	2026 հազ. դրամ	2025 հազ. դրամ
ՀՀ-ում թողարկված պարտատոմսեր	146,974,904	167,840,072
ՀՀ-ում թողարկված անժամկետ պարտատոմսեր	37,032,608	-
	184,007,512	**167,840,072**

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ Խումբը թողարկել և տեղաբաշխել է պարտքային արժեթղթեր ՀՀ դրամով, ԱՄՆ դոլարով և Եվրոյով՝ համապատասխանաբար 65.2 միլիարդ դրամ, 114.5 միլիարդ դրամ և 2.2 միլիարդ դրամ անվանական արժեքով (2025թ-ին՝ պարտքային արժեթղթեր ՀՀ դրամով, ԱՄՆ դոլարով և Եվրոյով՝ համապատասխանաբար 70.6 միլիարդ դրամ, 89.9 միլիարդ դրամ և 5.9 միլիարդ դրամ անվանական արժեքներով): 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ պարտատոմսերի հաշվեկշռային արժեքը կազմում է համապատասխանաբար 65,846,131 հազար դրամ, 115,991,418 հազար դրամ և 2,169,963 հազար դրամ (2025թ-ին՝ համապատասխանաբար 71,351,153 հազար դրամ, 90,468,495 հազար դրամ և 6,020,424 հազար դրամ):

2026թ. հունիսի 30-ի դրությամբ Խումբը թողարկել էև տեղաբաշխել է պարտքային անժամկետ արժեթղթեր ԱՄՆ դոլարով 36.1 միլիարդ դրամ անվանական արժեքով: Պարտատոմսերի հաշվեկշռային արժեքը կազմում է 37,032,608 հազար դրամ:

Խմբի կողմի թողարկված պարտատոմսերը ցուցակված են Հայաստանի արժեթղթերի ֆոնդային բորսայում:

(ա) Պարտավորությունների և ֆինանսավորման գործունեությունից առաջացող դրամական հոսքերի փոփոխությունների համադրում

	2026 հազ. դրամ	2025 հազ. դրամ
Մնացորդը առ 1 հունվարի	**167,840,072**	**163,153,204**
Ֆինանսավորման գործունեությունից ստացված դրամական հոսքերի հետ կապված փոփոխություններ	-	-
Թողարկված պարտքային արժեթղթերի վաճառք	63,329,378	63,451,503
Թողարկված պարտքային արժեթղթերի մարում	(42,005,604)	(57,083,626)
Ընդամենը ֆինանսավորման գործունեությունից ստացված դրամական հոսքերի հետ կապված փոփոխություններ	**21,323,774**	**6,367,876**
Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխությունների ազդեցությունը	(5,846,246)	(1,709,866)
Այլ փոփոխություններ		
Տոկոսային ծախս	10,413,309	10,586,191

Վճարված տոկոսներ	(9,723,397)	(10,557,333)
Մնացորդը առ 30 սեպտեմբերի	**184,007,512**	**167,840,072**

23 Այլ փոխառություններ և ստորադաս փոխառություններ

	2026 հազ. դրամ	2025 հազ. դրամ
Փոխառություններ միջազգային ֆինանսական կազմակերպություններից	335,517,142	254,840,588
Փոխառություններ հայկական ֆինանսական կազմակերպություններից	4,524,131	1,731,284
	340,041,273	**256,571,872**
Ստորադաս փոխառություններ միջազգային ֆինանսական կազմակերպություններից	46,783,308	36,909,678

(ա) Միջազգային ֆինանսական կազմակերպություններից ստացված փոխառությունների կենտրոնացում

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ Խումբը 5 ֆինանսական կազմակերպություններից ունի ստացված փոխառություններ, որոնց մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը : Այդ մնացորդները 2026 թվականի սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ կազմում են 279,291,295 հազար դրամ (2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ՝ չորս, 228,059,149 հազար դրամ մնացորդով):

(բ) Ստորադաս փոխառություն

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ ստորադաս փոխառություններն իրենցից ներկայացնում են ինը ֆինանսական կազմակերպությունից ստացված փոխառություններ: Ստորև ներկայացված են այդ փոխառությունների գումարները համախմբված ըստ մարման ժամկետների՝

- 5,424,472 հազար դրամ՝ 2031թ. հունվարի 3-ին մարման ամսաթվով,
- 3,016,348 հազար դրամ՝ 2032թ. հունվարի 2-ին մարման ամսաթվով,
- 6,193,168 հազար դրամ՝ 2032թ. փետրվարի 2-ին մարման ամսաթվով,
- 6,745,925 հազար դրամ՝ 2035թ. մայիսի 30-ին մարման ամսաթվով,
- 5,580,731 հազար դրամ՝ 2035թ. հունիսի 18-ին մարման ամսաթվով,
- 7,291,524 հազար դրամ՝ 2035թ. հուլիսի 2-ին մարման ամսաթվով,
- 12,531,140 հազար դրամ՝ 2035թ. դեկտեմբերի 24-ին մարման ամսաթվով

Ստացված փոխառությունները Խումբը դիտարկում է որպես ստորադաս փոխառություններ, եթե սնանկության դեպքում փոխառությունը մարվում է Խմբի մյուս բոլոր այլ պարտավորությունների ամբողջական մարումից հետո:

(գ) Սահմանափակումներ (կովենանտներ)

Խումբը պարտավոր է համապատասխանել որոշակի սահմանափակումների փոխառության պայմանագրերի հետ կապված: 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խումբը համապատասխանում էր բոլոր սահմանափակումներին:

(դ) Պարտավորությունների և ֆինանսավորման գործունեությունից առաջացող դրամական հոսքերի փոփոխությունների համադրում

հազ. դրամ	**Այլ փոխառություններ**	**Ստորադաս փոխառություններ**
Մնացորդը առ 1 հունվար 2026	**256,571,872**	**36,909,678**
Ֆինանսավորման գործունեությունից ստացված դրամական հոսքերի հետ կապված փոփոխություններ		
Մուտքեր	439,273,903	-
Մարումներ	(324,464,536)	-
Այլ շարժեր	(30,910,500)	30,910,500

Ընդամենը ֆինանսավորման գործունեությունից ստացված դրամական հոսքերի հետ կապված փոփոխություններ	**83,898,867**	**30,910,500**
Փոխանակման փոխարժեքի փոփոխությունների ազդեցություն	(1,460,355)	(21,391,474)
Այլ փոփոխություններ		
Տոկոսային ծախս	10,608,991	2,899,290
Վճարված տոկոսներ	(8,699,070)	(2,544,686)
Այլ վճարներ	(879,032)	-
Մնացորդը առ 30 սեպտեմբերի 2026թ.	**340,041,273**	**46,783,308**

հազ. դրամ	**Այլ փոխառություններ**	**Ստորադաս փոխառություններ**
Մնացորդը առ 1 հունվարի 2025թ.	**135,933,377**	**27,996,197**
Ֆինանսավորման գործունեությունից ստացված դրամական հոսքերի հետ կապված փոփոխություններ		
Մուտքեր	150,222,873	7,816,994
Մարումներ	(31,846,487)	-
Ընդամենը ֆինանսավորման գործունեությունից ստացված դրամական հոսքերի հետ կապված փոփոխություններ	**118,376,386**	**7,816,994**
Փոխանակման փոխարժեքի փոփոխությունների ազդեցություն	652,481	1,163,831
Այլ փոփոխություններ		
Տոկոսային ծախս	8,408,721	2,473,404
Վճարված տոկոսներ	(5,675,498)	(2,501,663)
Այլ վճարներ	(1,123,595)	(39,085)
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի 2025թ.	**256,571,872**	**36,909,678**

24 Այլ պարտավորություններ

	2026 հազ. դրամ	**2025 հազ. դրամ**
Կրեդիտորական պարտքեր ճանապարհին	2,157,451	8,581,234
Ֆակտորինգի պայմանագրերին վերաբերող ֆինանսական պարտավորություններ	73,523	33,633
Առևտրական կրեդիտորական պարտքեր	1,839,180	1,583,877
Ավանդների հատուցումը երաշխավորող պետական հիմնադրամին վճարվելիք գումարներ	521,707	420,935
Այլ կրեդիտորական պարտքեր	1,238,733	856,055
Ընդամենը այլ ֆինանսական պարտավորություններ	**5,830,593**	**11,475,734**
Աշխատակիցներին վճարվելիք գումարներ	16,667,766	18,327,140
Այլ վճարվելիք հարկեր	210,393	1,285,795
Ստացված կանխավճարներ	2,462,480	-
Հետաձգված եկամուտ	1,291	2,474
Այլ	366,635	-
Ընդամենը այլ ոչ ֆինանսական պարտավորություններ	**19,708,565**	**19,615,409**
Ընդամենը այլ պարտավորություններ	**25,539,158**	**31,091,143**

25 Հետգնման պայմանագրերի գծով կրեդիտորական պարտքեր

	2026 հազ. դրամ	**2025 հազ. դրամ**
Այլ բանկերին և ֆինանսական կազմակերպություններին վճարվելիք գումարներ	4,118,169	23,365,343
Ընդամենը կրեդիտորական պարտքեր հետգնման պայմանագրերի գծով	**4,118,169**	**23,365,343**

(ա) Հետգնման պայմանագրերի գծով կրեդիտորական պարտքերի կենտրոնացում

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ Խումբը չունի այնպիսի պայմանագրային կողմ, որի մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը (2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ նման պայմանագրային կողմ չկար):

26 Բաժնետիրական կապիտալ և պահուստներ

(ա) Թողարկված կապիտալ և էմիսիոն եկամուտ

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ հայտարարված, թողարկված և շրջանառության մեջ գտնվող բաժնետիրական կապիտալը բաղկացած է 117,132 սովորական բաժնետոմսից (2025թ-ին՝ 117,132): Բոլոր բաժնետոմսերի անվանական արժեքը կազմում է 465 հազար դրամ (2025թ-ին՝ 465 հազար դրամ) և բոլոր բաժնետոմսերն ամբողջությամբ վճարված են:

Սովորական բաժնետոմսերի սեփականատերերն իրավունք ունեն ժամանակ առ ժամանակ ստանալ հայտարարված շահաբաժինները և քվեարկել Խմբի բաժնետերերի տարեկան ընդհանուր ժողովներում՝ մեկ բաժնետոմս՝ մեկ ձայն սկզբունքով:

(բ) Պահուստների բնույթը և նպատակը

Ներդրումային արժեթղթերի վերագնահատման պահուստ

Ներդրումային արժեթղթերի վերագնահատման պահուստը ներառում է իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի իրական արժեքի կուտակային զուտ փոփոխությունը՝ մինչև ակտիվների ապաճանաչումը:

(գ) Շահաբաժիններ

Վճարման ենթակա շահաբաժինները սահմանափակվում են ՀՀ օրենսդրության համաձայն որոշվող Խմբի առավելագույն չբաշխված շահույթի չափով:

2026թ.-ի երրորդ եռամսյակի ընթացքում Խմբի կողմից վճարվել է 25,410,000 հազար դրամ շահաբաժին (2025թ–ի ընթացքում Խմբի կողմից չի վճարվել շահաբաժին):

(դ) Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող շահույթ

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթը հաշվարկվել է սովորական բաժնետոմսերի տիրապետողներին վերագրվող 65,090,120 հազար դրամ (2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ՝ 72,608,995 հազար դրամ) շահույթի և շրջանառության մեջ գտնվող սովորական բաժնետոմսերի կշռված միջին թվի՝ 117,132 (2025թ-ին՝ 117,132) հիման վրա, ինչպես ներկայացված է ստորև: Խումբը չունի նոսրացնող պոտենցիալ սովորական բաժնետոմսեր:

	2026 Բաժնետոմսերի քանակը	2025 Բաժնետոմսերի քանակը
Թողարկված բաժնետոմսերը առ 1 հունվարի	117,132	117,132
Բաժնետոմսերի կշռված միջին թիվը սեպտեմբերի 30-ին ավարտվող ժամանակաշրջանի համար	**117,132**	**117,132**
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ (հազ. դրամ)	**555.70**	**435.80**
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող նոսրացված շահույթ (հազ. դրամ)	**-**	**-**

27 Ռիսկերի կառավարում

Ռիսկերի կառավարումը հիմնարար նշանակություն ունի բանկային գործունեության համար և Խմբի գործառնությունների կենսական տարրն է: Ծուկայական, պարտքային և իրացվելիության ռիսկերն այն հիմնական ռիսկերն են, որոնց ենթարկվում է Խումբը:

(ա) Ռիսկերի կառավարման քաղաքականություն և ընթացակարգեր

Ռիսկերի կառավարման քաղաքականության նպատակն է բացահայտել, վերլուծել և կառավարել այն

ռիսկերը, որոնց ենթարկվում է Խումբը, սահմանել ռիսկերի համապատասխան սահմանաչափեր և հսկողության մեխանիզմներ, ինչպես նաև անընդհատ հսկել ռիսկերի մակարդակները և դրանց համապատասխանությունը սահմանված սահմանաչափերին: Ռիսկերի կառավարման քաղաքականությունը և ընթացակարգերը կանոնավոր կերպով վերանայվում են՝ շուկայական պայմանների փոփոխությունները, առաջարկվող պորդուկտների և ծառայությունները և ընդունված լավագույն պրակտիկան արտացոլելու համար:

Տնօրինությունը պատասխանատու է ռիսկերի կառավարման համակարգի աշխատանքի, առանցքային ռիսկերի կառավարման գործընթացի հսկողության, ռիսկերի կառավարման քաղաքականության ու ընթացակարգերի վերանայման և խոշոր գործարքների հաստատման համար:

Ռիսկերի կառավարման կենտրոնը պատասխանատու է ռիսկերի մեղմացմանն ուղղված միջոցառումների հսկողության և իրականացման ու ռիսկերի համար սահմանված սահմանաչափերում Խմբի գործունեության իրականացումն ապահովելու համար: Ռիսկերի կառավարման կենտրոնի ղեկավարը պատասխանատու է ռիսկերի ընդհանուր կառավարման, ինչպես նաև ֆինանսական և ոչ ֆինանսական ռիսկերի բացահայտման, չափման, կառավարման և ներկայացման ընդհանուր սկզբունքների ու մեթոդների կիրառման համար: Նա հաշվետու է ուղղակիորեն Տնօրինությանը և անուղղակիորեն՝ Տնօրենների խորհրդին:

Պարտքային, շուկայական և իրացվելիության ռիսկերը թե՛ պորտֆելի և թե՛ առանձին գործառնությունների մակարդակով կառավարվում ու վերահսկվում են Վարկային կոմիտեների համակարգի միջոցով և Ակտիվների և պարտավորությունների կառավարման կոմիտեի (ԱՊԿԿ) կողմից: Որոշումների կայացմանը գործընթացի արդյունավետությունը բարձրացնելու նպատակով՝ Խումբը ստեղծել է վարկային կոմիտեների հիերարխիա՝ կախված ռիսկին ենթարկվածության տեսակից և չափից:

Ռիսկի թե՛ արտաքին և թե՛ ներքին գործոնները բացահայտվում և կառավարվում են Խմբի ներսում: Խումբը հատուկ ուշադրություն է դարձնում ռիսկի բոլոր գործոնների բացահայտմանը և ռիսկերի մեղմացմանն ուղղված ընթացիկ միջոցառումների նպատակահարմարության որոշմանը: Բացի պարտքային և շուկայական ռիսկերի ստանդարտ վերլուծություն իրականացնելուց, Ռիսկերի կառավարման կենտրոնը վերահսկում է ֆինանսական և ոչ ֆինանսական ռիսկերը, կազմակերպելով կանոնավոր հանդիպումներ գործառնական բաժինների հետ՝ նրանց գործունեության ոլորտների հետ կապված մասնագիտական դատողություններ ստանալու համար:

(բ) Շուկայական ռիսկ

Շուկայական ռիսկը ֆինանսական գործիքի իրական արժեքի կամ ապագա դրամական հոսքերի տատանման ռիսկն է շուկայական գների փոփոխությունների հետևանքով: Շուկայական ռիսկը ներառում է արժութային, տոկոսադրույքի և այլ գնային ռիսկերը: Շուկայական ռիսկն առաջանում է տոկոսակիր և բաժնային ֆինանսական գործիքների բաց դիրքերի գծով, որոնք ենթարկվում են շուկայի ընդհանուր և առանձնահատուկ փոփոխությունների ազդեցությանը և շուկայական գների ու արտարժույթի փոխարժեքների փոփոխականության մակարդակի փոփոխություններին: Շուկայական ռիսկի կառավարման նպատակն է կառավարել և հսկել շուկայական ռիսկին ենթարկվածությունը և պահպանել այն ընդունելի սահմանաչափերում՝ միաժամանակ ապահովելով ռիսկի դիմաց եկամտաբերության օպտիմալացումը:

Շուկայական ռիսկի կառավարման համար պատասխանատվություն է կրում ԱՊԿԿ-ն, որը գլխավորում է Գլխավոր տնօրենը: Շուկայական ռիսկի սահմանաչափերը հաստատվում են Տնօրինության կողմից՝ Ռիսկերի կառավարման կենտրոնի առաջարկությունների հիման վրա:

Խումբը կառավարում է շուկայական ռիսկը՝ սահմանելով բաց դիրքերի սահմանաչափեր ֆինանսական գործիքների գծով, տոկոսադրույքների փոփոխության ժամկետներ, արտարժույթի դիրքեր, որոնք կանոնավոր կերպով մշտադիտարկվում, ուսումնասիրվում և հաստատվում են Տնօրինության կողմից:

Բացի այդ, Խումբն իրականացնում է մեծ թվով սթրես թեստեր առանձին առևտրային պորտֆելների և Խմբի ընդհանուր դիրքի վրա շուկայի բազմաթիվ բացառիկ սցենարների ֆինանսական ազդեցությունը մոդելավորելու համար: Սթրեսի թեստերը ցույց են տալիս կորուստների հավանական չափը, որոնք կարող են առաջանալ ծայրահեղ պայմաններում:

(i) Տոկոսադրույքային ռիսկ

Ուղենիշային տոկոսադրույքի բարեփոխում

Ընդհանուր դիտարկում

Աշխարհում իրականացվում է հիմնական ուղենիշային տոկոսադրույքների ֆունդամենտալ բարեփոխում, որի շրջանակում նախատեսվում է որոշ միջբանկային առաջարկի տոկոսադրույքները (IBORs) փոխարինել այլընտրանքային գրեթե ոչ ռիսկային տոկոսադրույքներով (IBOR բարեփոխում): Խումբն ունի ֆինանսական գործիքներ, որոնց տոկոսադրույքները հիմնված են IBOR-ի վրա, որոնք ենթարկվում են բարեփոխման այս շուկայական նախաձեռնությունների շրջանակում:

Հիմնական ռիսկերը, որոնց Խումբը ենթարկվել է IBOR բարեփոխման արդյունքում, գործառնական ռիսկերն են, օրինակ՝ վարկային պայմանագրերի պայմանների վերաբանակցումը փոխառուների հետ երկկողմանի բանակցությունների միջոցով, պայմանագրերի պայմանների վերանայումը, IBOR կորերն օգտագործող համակարգերի թարմացումը և գործառնական գործունեության հսկողության մեխանիզմների վերանայումը, որոնք կապված են բարեփոխման և կանոնակարգերի փոփոխության ռիսկերի հետ: Ֆինանսական ռիսկը հիմնականում սահմանափակվում է տոկոսադրույքի ռիսկով:

Ֆինանսական և գործառնական դեպարտամենտը վերահսկում և կառավարում է Խմբի անցումն այլընտրանքային տոկոսադրույքներին: Ֆինանսական և գործառնական դեպարտամենտը գործառնական սեգմենտի հետ մեկտեղ գնահատում է տրամադրված վարկերը, փոխատվության հանձնառությունները, պարտավորությունները և ածանցյալ գործիքները IBOR-ի վրա հիմնված դրամական հոսքերի առկայության տեսանկյունից, թե արդյոք այդ պայմանագրերում կպահանջվեն փոփոխություններ IBOR բարեփոխման արդյունքում և ինչպես կառավարել IBOR բարեփոխման վերաբերյալ հաղորդակցման գործընթացը պայմանագրային կողմերի հետ: Ֆինանսական և գործառնական դեպարտամենտը հաշվետու է Տնօրինությանը և անհրաժեշտության դեպքում համագործակցում է այլ բաժինների հետ: Այն պարբերաբար հաշվետվություններ է ներկայացնում ԱՊԿԿ-ին տոկոսադրույքի ռիսկի կառավարմանն օժանդակելու համար:

Այն պայմանագրերի համար, որոնց տոկոսադրույքները հաշվարկված են IBOR-ի հիման վրա և որոնց գործողության ժամկետը լրանում է IBOR տոկոսադրույքի վերաբերյալ տեղեկատվության հրապարակման ակնկալվող դադարեցումից հետո, Խումբը սահմանել է պայմանագրային պայմանները փոխելու քաղաքականություն: Այդ փոփոխությունները ներառում են վերապահում նախատեսող կետերի ավելացումը կամ IBOR տոկոսադրույքի փոխարինումն այլընտրանքային ուղենիշային տոկոսադրույքով, եթե նման փոփոխությունը թույլատրվում է տեղական օրենսդրությամբ:

Խումբը հաստատել է քաղաքականություն, որի համաձայն 2022թ. փետրվարի 1-ից բոլոր նոր տրամադրված՝ լողացող տոկոսադրույքով վարկերի տոկոսադրույքները կապակցված լինեն Չիկագոյի ապրանքային բորսայի (CME) կողմից հրապարակված ժամկետային ապահովված օվերնայթ ֆինանսավորման տոկոսադրույքին (SOFR)՝ ԱՄՆ դոլարով տրամադրված վարկերի համար և եվրոպական միջբանկային առաջարկի տոկոսադրույքին (EURIBOR)՝ եվրոյով տրամադրված վարկերի համար:

Խումբը վերահսկում է IBOR-ից նոր ուղենիշային տոկոսադրույքների անցման գործընթացն ուսումնասիրելով այն պայմանագրերի ընդհանուր արժեքը, որոնք դեռ չեն անցել այլընտրանքային ուղենիշային տոկոսադրույքի, և այն պայմանագրերի արժեքը, որոնք ներառում են վերապահում նախատեսող համապատասխան կետ: Խումբը համարում է, որ պայմանագրի տոկոսադրույքը դեռ չի փոխարինվել այլընտրանքային ուղենիշային տոկոսադրույքով («չբարեփոխված պայմանագիր»), եթե պայմանագրի տոկոսադրույքը հաշվարկված է այնպիսի ուղենիշային տոկոսադրույքի հիման վրա, որը դեռ ենթակա է IBOR բարեփոխման, նույնիսկ եթե այն ներառում է վերապահում նախատեսող կետ, եթե գործող IBOR տոկոսադրույքի վերաբերյալ տեղեկատվության հրապարակումը դադարեցվի:

Տոկոսադրույքների վերանայման ժամկետների վերլուծություն

Տոկոսադրույքի ռիսկը հիմնականում կառավարվում է տոկոսադրույքների փոփոխությունների մոնիտորինգի և վերագնորոշման նախապես սահմանված սահմանաչափեր սահմանելու միջոցով: Նշված սահմանաչափերի հետ համապատասխանության մոնիտորինգն իրականացվում է ԱՊԿԿ-ի կողմից, որին մոնիտորինգի ամենօրյա գործունեությունում աջակցում է Ակտիվների և պարտավորությունների կառավարման բաժինը: Ստորև ամփոփ կերպով ներկայացված է տոկոսադրույքների վերանայման ժամկետների վերլուծությունը հիմնական ֆինանսական գործիքների համար:

հազ. դրամ	Մինչև 3 ամիս	3- ից 6 ամիս	6- ից 12 ամիս	1-ից 5 տարի	Ավելի քան 5 տարի	Անտոկոս կամ ժամկետանց	Ընդամենը
2026							
ԱԿՏԻՎՆԵՐ							
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	-	-	-	-	-	99,072,599	**99,072,599**
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	20,160,213	29,517	-	10,447,284	282,485	501,188	**31,420,687**
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	180,585,824	-	-	-	-	-	**180,585,824**
Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով ստացվելիք գումարներ	143,108,113	-	-	-	-	-	**143,108,113**
Հաճախորդներին տրված վարկեր	125,402,734	317,827,915	339,385,571	1,126,731,876	64,361,691	20,286,174	**1,993,995,962**
Պահանջներ ակրեդիտիվների գծով	-	-	-	-	-	-	**-**
Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներ	5,863,542	5,673,735	10,247,849	34,613,669	5,243,768	62,201	**61,704,763**
Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ	7,225,620	3,256,957	238,130	6,636,442	-	-	**17,357,150**
Ամորտիզացված արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	12,823,020	3,915,847	36,675,984	83,508,944	10,973,065	-	**147,896,860**
	495,169,066	**330,703,971**	**386,547,535**	**1,261,938,215**	**80,861,008**	**119,922,162**	**2,675,141,958**
ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ							
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	(45,969,817)	(5,340,756)	(19,948,578)	(6,830,127)	(1,413,528)	-	**(79,502,807)**
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	(144,228,940)	(124,683,098)	(274,206,704)	(159,342,344)	(10,396,786)	(989,826,791)	**(1,702,684,664)**
Բանկի կողմից թողարկված արժեթղթեր	(5,298,545)	(17,108,673)	(23,365,973)	(104,075,011)	(34,159,310)	-	**(184,007,512)**
Ստորադաս փոխառություններ	(870,571)	(787,267)	(1,826,880)	(14,889,408)	(28,409,182)	-	**(46,783,308)**
Այլ փոխառություններ	(20,527,685)	(28,271,236)	(49,779,346)	(213,480,571)	(27,982,435)	-	**(340,041,273)**
Վարձակալության գծով վճարվելիք գումարներ	(688,105)	(754,785)	(1,438,897)	(7,648,583)	(6,178,978)	-	**(16,709,348)**
	(217,583,663)	**(176,945,816)**	**(370,566,378)**	**(506,266,044)**	**(108,540,220)**	**(989,826,791)**	**(2,369,728,912)**
Տարբերություն	**277,585,403**	**153,758,155**	**15,981,157**	**755,672,171**	**(27,679,211)**	**(869,904,629)**	**305,413,046**

հազ. դրամ	Մինչև 3 ամիս	3-6 ամիս	6-12 ամիս	1-5 տարի	Ավելի քան 5 տարի	Անտոկոս կամ ժամկետանց	Ընդամենը
31 դեկտեմբեր 2025թ.							
ԱԿՏԻՎՆԵՐ							

Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	-	-	-	-	-	109,462,529	**109,462,529**
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	21,184,887	152,773	-	9,794,668	4,108,379	550,696	**35,791,403**
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	163,933,651	-	-	-	-	-	**163,933,651**
Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով ստացվելիք գումարներ	55,781,510	-	-	-	-	-	**55,781,510**
Հաճախորդներին տրված վարկեր	265,094,529	98,391,442	222,875,240	960,082,709	53,875,652	12,686,452	**1,613,006,024**
Պահանջներ ակրեդիտիվների գծով	532	-	-	-	-	-	**532**
Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներ	5,226,670	5,059,550	8,666,940	27,896,073	3,845,607	42,438	**50,737,278**
Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ	4,963,972	3,428,284	96,475	223,022	-	-	**8,711,753**
Ամորտիզացված արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	42,020,515	22,192,415	11,256,859	96,573,458	26,940,287	-	**198,983,534**
	558,206,266	**129,224,464**	**242,895,514**	**1,094,569,930**	**88,769,925**	**122,742,115**	**2,236,408,214**
ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ							
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	(53,258,877)	(27,594,744)	(2,912,912)	(9,941,514)	(2,051,024)	-	**(95,759,071)**
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	(104,850,342)	(103,401,331)	(216,219,010)	(131,107,108)	(9,138,716)	(797,557,442)	**(1,362,273,949)**
Բանկի կողմից թողարկված արժեթղթեր	-	(24,319,399)	(24,268,355)	(113,656,008)	(5,596,310)	-	**(167,840,072)**
Ստորադաս փոխառություններ	(661,479)	(380,875)	(1,430,186)	(8,815,326)	(25,621,812)	-	**(36,909,678)**
Այլ փոխառություններ	(14,598,331)	(18,705,858)	(19,116,343)	(165,461,941)	(38,689,399)	-	**(256,571,872)**
Վարձակալության գծով վճարվելիք գումարներ	(688,056)	(599,878)	(1,273,730)	(6,937,854)	(5,192,763)	-	**(14,692,281)**
	(174,057,087)	**(175,002,085)**	**(265,220,536)**	**(435,919,751)**	**(86,290,024)**	**(797,557,442)**	**(1,934,046,923)**
Տարբերություն	**384,149,181**	**(45,777,621)**	**(22,325,022)**	**658,650,179**	**2,479,901**	**(674,815,327)**	**302,361,291**

Միջին արդյունավետ տոկոսադրույքներ

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված են տոկոսաբեր ակտիվների և տոկոսակիր պարտավորությունների միջին արդյունավետ տոկոսադրույքները 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ: Այս տոկոսադրույքներն իրենցից ներկայացնում են այս ակտիվների և պարտավորությունների մինչև մարման ժամկետն ընկած ժամանակահատվածի մոտավոր եկամտաբերությունը:

	2026	**2025**

Տոկոսաբեր ակտիվներ	Միջին արդյունավետ տոկոսադրույք, %			Միջին արդյունավետ տոկոսադրույք, %		
	ՀՀ դրամ	ԱՄՆ դոլար	Այլ արտարժույթ	ՀՀ դրամ	ԱՄՆ դոլար	Այլ արտարժույթ
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	9.42%	6.15%	3.44%	10.43%	7.14%	4.27%
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	10.26%	4.96%	0.00%	10.49%	4.59%	11.49%
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	9.39%	8.23%	0.00%	9.57%	8.21%	11.86%
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	0.00%	2.67%	2.46%	5.12%	0.00%	17.71%
Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով դեբիտորական պարտքեր	7.08%	5.01%	3.56%	7.48%	4.45%	2.31%
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	14.47%	8.77%	6.92%	14.62%	8.81%	7.17%
Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքեր	13.14%	8.55%	7.77%	13.58%	8.87%	7.88%
Ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքեր	16.21%	9.28%	9.14%	17.14%	9.22%	10.50%
Տոկոսակիր պարտավորություններ						
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	6.56%	4.55%	3.27%	6.64%	4.71%	6.89%
Հետգնման պայմանագրերի գծով կրեդիտորական պարտքեր	0.00%	0.00%	-	0.00%	4.36%	-
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	9.95%	6.24%	3.55%	9.99%	5.12%	3.86%
Հաճախորդների ժամկետային ավանդներ	9.32%	3.83%	1.41%	9.60%	3.70%	1.75%
Ստորադաս փոխառություններ	0.00%	11.31%	8.16%	0.00%	11.01%	6.93%
Այլ փոխառություններ	8.80%	5.80%	5.14%	8.93%	6.09%	4.88%

Տոկոսադրույքի զգայնության վերլուծություն

Տոկոսադրույքի ճեղքվածքի վերլուծության վրա հիմնված տոկոսադրույքի կառավարումը լրացվում է ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների զգայնության հսկողությամբ: Ստորև ներկայացված է տոկոսադրույքների փոփոխությունների (վերագնորոշման ռիսկ) նկատմամբ զուտ շահույթի կամ վնասի և սեփական կապիտալի (առանց հարկերի) զգայնության վերլուծությունը, որն իրականացվել է տոկոսակիր ակտիվների և պարտավորությունների, բացառությամբ տոկոսակիր դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների, հաճախորդների ընթացիկ հաշիվների և ցպահանջ ավանդների, եկամտաբերության բոլոր կորերի 100 բազիսային կետով (բկ) զուգահեռ նվազման կամ աճի պարզեցված սցենարի և 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ գոյություն ունեցող դիրքերի հիման վրա:

	2026 հազ. դրամ	2025 հազ. դրամ
100 բկ զուգահեռ աճ	(415,385)	(305,947)
100 բկ զուգահեռ նվազում	415,385	305,947

Ստորև ներկայացված է սեփական կապիտալի զգայնության վերլուծությունն իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքների իրական արժեքի փոփոխությունների նկատմամբ, որն իրականացվել է 2025թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ գոյություն ունեցող դիրքերի և եկամտաբերության բոլոր կորերի 100 բազիսային կետով (բկ) զուգահեռ նվազման կամ աճի պարզեցված սցենարի հիման վրա:

	2026 Սեփական կապիտալ	2025 Սեփական կապիտալ

	հազ. դրամ	հազ. դրամ
100 բկ զուգահեռ աճ	(152,299)	(163,307)
100 բկ զուգահեռ նվազում	152,299	163,307

(ii) Արժութային ռիսկ

Խումբը ունի մի շարք արտարժույթներով արտահայտված ակտիվներ և պարտավորություններ:

Արժութային ռիսկը ֆինանսական գործիքի իրական արժեքի կամ ապագա դրամական հոսքերի տատանման ռիսկն է արտարժույթի փոխարժեքների փոփոխությունների հետևանքով: Թեև Խումբը հեջավորում է իր ենթարկվածությունն արժութային ռիսկին, սակայն այս գործառնությունները չեն որակվում որպես հեջավորման փոխհարաբերություն՝ ՖՀՄՍ պահանջների համաձայն:

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների կառուցվածքն ըստ արժույթների 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ:

	ԱՄՆ դոլար հազ. դրամ	Եվրո հազ. դրամ	Այլ արտարժույթ հազ. Դրամ	Ընդամենը հազ. դրամ
ԱԿՏԻՎՆԵՐ				
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	31,249,507	15,309,343	11,384,137	**57,942,987**
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	19,165,546	387,570	-	**19,553,116**
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	7,209,539	16,472,412	-	**23,681,951**
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	35,914,741	-	-	**35,914,741**
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	135,736,397	60,047,580	634,834	**196,418,811**
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	710,796,601	203,331,000	2,468,584	**916,596,185**
Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով ստացվելիք գումարներ	8,062,035	2,060,898	-	**10,122,932**
Այլ ֆինանսական ակտիվներ	12,705,027	149,093	28,873	**12,882,993**
Ընդամենը ակտիվներ	**960,839,393**	**297,757,895**	**14,516,429**	**1,273,113,717**
ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ				
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	73,263,784	6,079,944	2,298,571	**81,642,299**
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	547,816,916	120,307,831	19,293,521	**687,418,268**
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	116,012,704	2,169,963	-	**118,182,667**
Ստորադաս փոխառություններ	8,440,820	38,342,488	-	**46,783,308**
Այլ փոխառություններ	144,352,304	181,136,841	-	**325,489,145**
Շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքներ	21,467	-	-	**21,467**
Այլ ֆինանսական պարտավորություններ	1,457,647	101,511	3,263	**1,562,421**
Ընդամենը պարտավորություններ	**891,365,642**	**348,138,578**	**21,595,355**	**1,261,099,575**
Զուտ դիրքը	**69,473,750**	**(50,380,682)**	**(7,078,926)**	**12,014,142**
Ածանցյալ գործիքների ազդեցությունը	(71,506,670)	52,465,422	2,002,701	**(17,038,547)**
Զուտ դիրքը	**(2,032,920)**	**2,084,740**	**(5,076,225)**	**(5,024,405)**

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների կառուցվածքն ըստ արժույթների 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

	ԱՄՆ դոլար հազ. դրամ	Եվրո հազ. դրամ	Այլ արտարժույթ հազ. դրամ	Ընդամենը հազ. դրամ
ԱԿՏԻՎՆԵՐ				
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	45,254,484	13,302,363	13,882,648	**72,439,495**
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	9,205,675	113,549	-	**9,319,224**
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	22,574,625	2,204,621	-	**24,779,246**
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	71,463,737	966,152	-	**72,429,889**
Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով դեբիտորական պարտքեր	11,145,985	6,126,582	-	**17,272,567**
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	102,194,803	24,429,068	2,585,680	**129,209,551**
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	482,510,658	200,375,273	1,710,029	**684,595,960**
Ակրեդիտիվների գծով դեբիտորական պարտքեր	-	529	-	**529**
Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքեր	10,713,159	12,909,816	-	**23,622,975**
Ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքեր	3,056,741	2,272,901	192,115	**5,521,757**
Այլ ֆինանսական ակտիվներ	6,783,923	249,420	13,642	**7,046,985**
Ընդամենը ակտիվներ	**764,903,790**	**262,950,274**	**18,384,114**	**1,046,238,178**
ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ				
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	59,081,728	8,776,502	8,859,482	**76,717,712**
Հետգնման պայմանագրերի գծով կրեդիտորական պարտքեր	17,172,223	-	-	**17,172,223**
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	427,033,469	96,688,467	16,040,821	**539,762,757**
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	90,468,495	6,020,424	-	**96,488,919**
Ստորադաս փոխառություններ	9,100,163	27,809,515	-	**36,909,678**
Այլ փոխառություններ	94,478,277	146,626,182	-	**241,104,459**
Այլ ֆինանսական պարտավորություններ	1,375,435	391,742	2,987	**1,770,164**
Ընդամենը պարտավորություններ	**698,709,790**	**286,312,832**	**24,903,290**	**1,009,925,912**
Զուտ դիրքը	**66,194,000**	**(23,362,558)**	**(6,519,176)**	**36,312,266**
Ածանցյալ գործիքների ազդեցությունը	(62,352,165)	20,737,255	8,798,727	(32,816,183)
Զուտ դիրքը	**3,841,835**	**(2,625,303)**	**2,279,551**	**3,496,083**

Ստորև աղյուսակում ներկայացված 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ՀՀ դրամի փոխարժեքի նվազումը հետևյալ արտարժույթների նկատմամբ կավելացներ (կնվազեցներ) սեփական կապիտալը և շահույթը կամ վնասը ստորև ներկայացված գումարների չափով: Վերլուծությունն իրականացնելիս հաշվի չեն առնվել հարկերը և հիմք են ընդունվել արտարժույթների փոխարժեքների փոփոխությունները, որոնք Խումբը դիտարկում է որպես ողջամտորեն հնարավոր հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ: Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխությունից առաջացող եկամուտը (ծախսը) ենթակա չէ հարկման (ենթակա չէ նվազեցման): Վերլուծությունը ենթադրում է, որ մյուս բոլոր փոփոխականները, մասնավորապես տոկոսադրույքները, կմնան անփոփոխ:

	2026 հազ. դրամ	2025 հազ. դրամ
ՀՀ դրամի նկատմամբ ԱՄՆ դոլարի փոխարժեքի աճ 10%-ով	(203,292)	384,183
ՀՀ դրամի նկատմամբ եվրոյի փոխարժեքի աճ 10%-ով	208,474	(262,530)

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ՀՀ դրամի փոխարժեքի աճը վերոնշյալ արտարժույթների նկատմամբ կունենար գումարային առումով նույն, սակայն հակառակ ազդեցություն վերը նշված գումարների վրա՝ ելնելով այն ենթադրությունից, որ մյուս բոլոր փոփոխականները կմնան անփոփոխ:

(գ) Պարտքային ռիսկ

Պարտքային ռիսկը ֆինանսական վնաս կրելու ռիսկն է, երբ հաճախորդը կամ ֆինանսական գործիքի պայմանագրային կողմը չի կատարում իր պայմանագրային պարտականությունները: Խմբում գործում են պարտքային ռիսկին ենթարկվածությունը կառավարող քաղաքականություն և ընթացակարգեր (թե՛ ճանաչված ֆինանսական ակտիվների և թե՛ չճանաչված պայմանագրային հանձնառությունների համար), ներառյալ պորտֆելի գծով ռիսկի կենտրոնացումը սահմանափակելու վերաբերյալ ուղեցույցները և Վարկային կոմիտեի և Ռիսկերի կառավարման կենտրոնի ստեղծումը՝ պարտքային ռիսկն ակտիվորեն վերահսկելու նպատակով: Պարտքային ռիսկի կառավարման քաղաքականությունն ուսումնասիրվում և հաստատվում է Տնօրինության կողմից:

Պարտքային ռիսկի կառավարման քաղաքականությունը սահմանում է՝

- վարկային դիմումների ուսումնասիրման և հաստատման ընթացակարգերը,
- վարկառուների (իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց) վճարունակության գնահատման մեթոդաբանությունը,
- պայմանագրային կողմերի, թողարկողների և ապահովագրական ընկերությունների վճարունակության գնահատման մեթոդաբանությունը,
- գրավի գնահատման մեթոդաբանությունը,
- վարկերի փաստաթղթավորման պահանջները,
- վարկերի և այլ գործիքների, որոնց գծով Խումբը ենթարկված է պարտքային ռիսկին, շարունակական հսկողության և մշտադիտարկման ընթացակարգերը:

Իրավաբանական անձանց վարկային դիմումները պատրաստվում են հաճախորդների հետ աշխատող համապատասխան մենեջերների կողմից և փոխանցվում են Վարկավորման բաժին, որը պատասխանատու է իրավաբանական անձանց տրված վարկերի պորտֆելի համար: Վերլուծական հաշվետվությունները հիմնված են հաճախորդի գործունեության և ֆինանսական արդյունքների կառուցվածքային վերլուծության վրա: Այնուհետև, վարկային դիմումը և հաշվետվությունն անցնում են անկախ ուսումնասիրություն Ռիսկերի կառավարման կենտրոնի կողմից, որը տալիս է երկրորդ եզրակացությունը՝ ստուգելով համապատասխանությունը վարկային քաղաքականության պահանջներին: Վարկային կոմիտեն ուսումնասիրում է վարկի դիմումը Վարկավորման բաժնի կողմից ներկայացված նյութերի հիման վրա: Նախքան Վարկային կոմիտեի վերջնական հաստատումը, առանձին գործարքներն ուսումնասիրվում են նաև Խմբի իրավաբանական բաժնի կողմից՝ կախված առանձին ռիսկերից:

Խումբը շարունակաբար վերահսկում է պարտքային ռիսկին ենթարկվող առանձին գործիքների կատարողականը և կանոնավոր կերպով վերագնահատում է իր հաճախորդների վճարունակությունը: Ուսումնասիրությունն իրականացվում է հաճախորդի ամենավերջին ֆինանսական հաշվետվությունների և փոխառուի կողմից տրամադրված կամ Խմբի կողմից այլ կերպ ձեռք բերված տեղեկատվության հիման վրա: Ֆիզիկական անձանց վարկային դիմումներն ուսումնասիրվում են Մանրածախ վարկավորման ստորաբաժանման կողմից: 2020թ-ից Խումբը ներդրել է մեքենայական ուսուցման վրա հիմնված նոր սքորինգային համակարգ ապառիկ գնումների պորտֆելի և օնլայն սպառողական վարկերի տրամադրման համար:

Բացի առանձին հաճախորդների վերլուծությունից, վարկային պորտֆելը գնահատվում է Ռիսկերի կառավարման կենտրոնի կողմից՝ վարկերի կենտրոնացման և շուկայական ռիսկերի տեսանկյունից:

Պարտքային ռիսկին ենթարկվածության առավելագույն չափը, որպես կանոն, արտացոլվում է ֆինանսական ակտիվների հաշվեկշռային արժեքներում՝ ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում և չճանաչված պայմանագրային հանձնառությունների գումարներում: Ակտիվների և պարտավորությունների հնարավոր հաշվանցումն էական ազդեցություն չունի պոտենցիալ վարկային ռիսկի նվազեցման վրա:

Որպես կանոն գրավ չի պահանջվում ածանցյալ ֆինանսական գործիքների գծով պահանջների, արժեթղթերում ներդրումների, բանկերին տրված վարկերի և փոխատվությունների համար, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ արժեթղթերը պահվում են որպես հակադարձ հետգնման և արժեթղթերի փոխառության գործառնությունների մաս:

Հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների գրավի և այդ վարկերի և փոխատվությունների գծով պարտքային ռիսկի կենտրոնացման վերլուծությունը ներկայացված է Ծանոթագրություն 16-ում:

Չճանաչված պայմանագրային հանձնառությունների գծով պարտքային ռիսկին առավելագույն ենթարկվածությունը հաշվետու ամսաթվի դրությամբ ներկայացված է Ծանոթագրություն 29-ում:

Արժեզրկման գնահատում

2018թ. հունվարի 1-ից Խումբն ակնկալվող պարտքային կորուստները հաշվարկում է հավանականությամբ կշռված մի շարք սցենարներով՝ գնահատելու համար ակնկալվող դրամական պակասուրդները՝ զեղչված արդյունավետ տոկոսադրույքով: Դրամական պակասուրդը պայմանագրին համապատասխան կազմակերպությանը հասանելիք բոլոր պայմանագրային դրամական հոսքերի և կազմակերպության կողմից ակնկալվող ստացվելիք դրամական հոսքերի միջև տարբերությունն է: Ստորև ներկայացված են ակնյալվող պարտքային կորուստների հաշվարկի մեթոդները և առանցքային տարրերը:

Պարտազանցման տեղի ունենալու հավանականության	*Պարտազանցման տեղի ունենալու հավանականությունը* որոշակի ժամանակահատվածի ընթացքում պարտազանցման հավանական լինելու գնահատումն է: Պարտազանցումը կարող է տեղի ունենալ միայն որոշակի պահի գնահատված ժամանակահատվածում, եթե գործիքը նախկինում չի ապաճանաչվել և դեռևս պորտֆելում է:
Պարտքի գումարը պարտազանցման պահին	*Պարտքի գումարը պարտազանցման պահին* ապագա պարտազանցման ամսաթվի դրությամբ պարտքի գնահատված գումարն է՝ հաշվի առնելով հաշվետու ամսաթվից հետո պարքտի գումարի ակնկալվող փոփոխությունները, ներառյալ մայր գումարի և տոկոսների վճարումները պայմանագրով նախատեսված կարգով կամ այլ կերպ, փոխառություն ստանալու իրավունքի օգտագործումը և բաց թողնված վճարումների գծով հաշվեգրված տոկոսները:
Կորուստը պարտազանցման դեպքում	*Կորուստը պարտազանցման դեպքում* դա այն կորստի գնահատված գումարն է, որը կառաջանա, եթե որոշակի պահի տեղի ունենա պարտազանցում: Այն հիմնված է վճարման ենթակա պայմանագրային դրամական հոսքերի և այն դրամական հոսքերի տարբերության վրա, որոնք վարկատուն ակնկալում է ստանալ՝ ներառյալ գրավի իրացումից: Այն սովորաբար արտահայտվում է որպես պարտազանցման պահին պարտքի գումարի տոկոս:

Ակնկալվող պարտքային կորուստների գծով պահուստը հիմնված է այն պարտքային կորուստների վրա, որոնք ակնկալվում է, որ կառաջանան ակտիվի ամբողջ ժամկետի ընթացքում (ամբողջ ժամկետում ակնկալվող պարտքային կորուստներ կամ ԱԺԱՊԿ), եթե տեղի չի ունեցել պարտքային ռիսկի նշանակալի աճ սկզբնական ճանաչումից ի վեր, որի դեպքում պահուստը հիմնվում է 12-ամսյա ակնկալվող պարտքային կորուստների վրա: 12-ամսյա ակնկալվող պարտքային կորուստներն իրենցից ներկայացնում են ակնկալվող պարտքային կորուստների այն մասը, որոնք առաջանում են ֆինանսական գործիքի գծով հաշվետու ամսաթվից հետո 12 ամսում հնարավոր պարտազանցման դեպքերից: Ամբողջ ժամկետում ակնկալվող պարտքային կորուստները և 12-ամսյա ակնկալվող պարտքային կորուստները հաշվարկվում են անհատական կամ խմբային հիմունքով՝ կախված ֆինանսական գործիքների համապատասխան պորտֆելի բնույթից:

Խմբի կողմից մշակված քաղաքականության համաձայն՝ յուրաքանչյուր հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում գնահատվում է արդյոք տեղի է ունեցել ֆինանսական գործիքի պարտքային ռիսկի նշանակալի աճ սկզբնական ճանաչումից ի վեր՝ հաշվի առնելով ֆինանսական գործիքի ամբողջ ժամկետի մնացած մասի ընթացքում պարտազանցման տեղի ունենալու ռիսկի փոփոխությունը:

Վերը նշված գործընթացի հիման վրա Խումբը խմբավորում է իր վարկերն ըստ փուլերի՝ 1-ին փուլի, 2-րդ-փուլի, 3-րդ փուլի և ձեռք բերված կամ սկզբնավորված պարտքային առումով արժեզրկված, ինչպես ներկայացված է ստորև.

1-փուլ	Վարկերի սկզբնական ճանաչման ժամանակ Խումբը ճանաչում է պահուստ 12-ամսյա ակնկալվող պարտքային կորուստների հիման վրա: 1-ին փուլի վարկերը ներառում են նաև գործիքներ, որոնց պարտքային ռիսկը բարելավվել է, և վարկը վերադասակարգվել է 2-րդ փուլից:

2-րդ փուլ	Երբ վարկի պարտքային ռիսկը նշանակալիորեն աճում է սկզբնական ճանաչումից ի վեր, Խումբը ձևավորում է պահուստ ամբողջ ժամկետում ակնկալվող պարտքային կորուստների գծով: 2-րդ փուլի վարկերը ներառում են նաև գործիքներ, որոնց պարտքային ռիսկը բարելավվել է, և վարկը վերադասակարգվել է 3-րդ փուլից:
3-րդ փուլ	Վարկերը համարվում են պարտքային առումով արժեզրկված: Խումբը ձևավորում է պահուստ ամբողջ ժամկետում ակնկալվող պարտքային կորուստների գծով:
Ձեռք բերված կամ սկզբնավորված պարտքային առումով արժեզրկված	Ձեռք բերված կամ սկզբնավորված պարտքային առումով արժեզրկված ակտիվները սկզբնական ճանաչման պահին պարտքային առումով արժեզրկված ֆինանսական ակտիվներ են: Սկզբնական ճանաչման պահին ձեռք բերված կամ սկզբնավորված պարտքային առումով արժեզրկված ակտիվները հաշվառվում են իրական արժեքով, և տոկոսային եկամուտը հետագայում ճանաչվում է պարտքային ռիսկով ճշգրտված արդյունավետ տոկոսադրույքի հիման վրա: Ակնկալվող պարտքային կորուստների ճանաչվում կամ ապաճանաչվում է այնքանով, որքանով հետագայում փոխվում են ամբողջ ժամկետում ակնկալվող պարտքային կորուստները:

Պարտազանցման սահմանում

Խումբը համարում է, որ ֆինանսական գործիքի գծով տեղի է ունեցել պարտազանցում և, հետևաբար, այն դասում է 3-րդ փուլ (պարտքային առումով արժեզրկված) ակնկալվող պարտքային կորուստների հաշվարկի համար, բոլոր այն դեպքերում, երբ փոխառուի պարտավորությունները դառնում են 90 օր ժամկետանց պայմանագրով նախատեսված ժամկետից:

Հաճախորդի կողմից պարտականությունների չկատարման որակական գնահատման շրջանակում Խումբը նաև դիտարկում է տարբեր դեպքերը, որոնք կարող են վկայել վճարման անհավանականության մասին՝ ելնելով ղեկավարության դատողությունից: Եթե այդ դեպքը տեղի է ունենում, Խումբը մանրամասն դիտարկում է, թե արդյոք դրա արդյունքում հաճախորդը պետք է դիտարկվի որպես պարտականությունները չկատարած և դասվի 3-րդ փուլ ակնկալվող պարտքային կորուստների հաշվարկի համար, կամ արդյոք 2-րդ փուլ դասելը տեղին է:

Պարտազանցման տեղի ունենալու հավանականության գնահատման գործընթաց

Պահառուական և միջբանկային հարաբերություններ

Խմբի պահառուական և միջբանկային հարաբերությունները և պայմանագրային կողմերն իրենցից ներկայացնում են ֆինանսական ծառայություններ մատուցող կազմակերպություններ, բանկեր, բրոքերներ և դիլերներ, ֆոնդային բորսաներ և քլիրինգային կազմակերպություններ: Այս հարաբերությունների հետ կապված Խումբը վերլուծում է հրապարակայնորեն հասանելի տեղեկատվությունը, մասնավորապես ֆինանսական տեղեկատվությունը և արտաքին աղբյուրներից ստացված այլ տվյալները, օրինակ՝ արտաքին վարկանիշերը:

Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ

Խմբավորում

2022թ-ին պարտազանցման տեղի ունենալու հավանականությունը գնահատելու համար Խումբը մշակել և ներդրել է իր ներքին վարկանշավորման մոդելն անհատական հիմունքով նշանակալի հանդիսացող 1-ին փուլի խոշոր վարկերի համար, որոնք կազմում են իրավաբանական անձանց տրված վարկերի ընդհանուր պորտֆելի մոտ 55%-ը:

Նախընտրելի մոդելը լոգիստիկ ռեգրեսիան է, որտեղ այն մոդելավորում է երկուական պատասխանի փոփոխականի, այսպես կոչված, թիրախի (12 ամիս ժամանակաշրջանում պարտազանցման տեղի ունենալու ցուցանիշ) հավանականությունները մի քանի անկախ փոփոխականների համեմատ:

Պարտազանցման տեղի ունենալու հավանականության կորպորատիվ մոդելի մշակման շրջանակում կառուցվել են 3 գնահատման սանդղակներ.

- Վարքագծային, որը ներառում է գնահատման պարամետրեր, որոնք ձևավորված են Խմբի աղբյուրներից ստացված վարքագծային/գործարքային տվյալների հիման վրա,

- Ֆինանսական, որը ներառում է գնահատման պարամետրեր, որոնք ձևավորված են Խմբին տրամադրված առանձին ֆինանսական հաշվետվություններից ստացված տեղեկատվության հիման վրա,
- Որակական, որը ներառում է գնահատման պարամետրեր, որոնք հիմնված են Խմբում կուտակված կամ ստեղծված որակական և այլ քանակական տեղեկատվության վրա, որն արտացոլում է Խմբի պարտատերերի պարտքային ռիսկը:

Վերոնշյալ երեք մոդելները փոխկապակցված են՝ ընտրանքում ընդգրկված յուրաքանչյուր պարտատիրոջ, ինչպես նաև այն բոլոր նոր պարտատերերի համար վերջնական միավոր ստանալու համար, որոնք կներառվեն Խմբի կորպորատիվ պորտֆելում առաջիկա ժամանակաշրջաններում:

Վերը նշվածի հիման վրա իրավաբանական անձ հանդիսացող հաճախորդներն առանձնացվում են ըստ պարտազանցման տեղի ունենալու հավանականության վրա հիմնված հետևյալ վարկանիշների.

Ներքին վարկանշավորում
1 (ամենաբարձր միավորը)
2
3
4A
4B
4C
5A
5B
5C
6
7
8

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն 1-ին և 2-րդ փուլ դասված իրավաբանական անձանց տրված վարկերի պարտքային որակի մասին, որոնց համար Խումբը կիրառել է ներքին վարկանիշային մոդելը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ

	2026		
հազ. դրամ	**Համախառն գումար**	**Պարտքային կորստի պահուստ**	**Զուտ գումար**
Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր և փոխատվությունները			
Կարգ 1	10,042,593	242	10,042,351
Կարգ 2	4,685,303	1,410	4,683,893
Կարգ 3	35,945,580	8,205	35,937,375
Կարգ 4. A-C	258,256,295	278,465	257,977,830
Կարգ 5. A-C	652,093,398	4,179,815	647,913,583
Կարգ 6	4,868,152	100,833	4,767,319
Կարգ 7	-	-	-
Կարգ 8	1,318,527	94,741	1,223,786
	967,209,848	**4,663,711**	**962,546,137**

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն 1-ին և 2-րդ փուլ դասված իրավաբանական անձանց տրված վարկերի պարտքային որակի մասին, որոնց համար Խումբը կիրառել է ներքին վարկանիշային մոդելը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

	2025թ.		
հազ. դրամ	**Համախառն գումար**	**Պարտքային կորստի պահուստ**	**Զուտ գումար**
Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր և փոխատվությունները			
Կարգ 1	12,670,764	913	12,669,851
Կարգ 2	12,308,626	1,495	12,307,131
Կարգ 3	13,980,531	4,958	13,975,573
Կարգ 4. A-C	220,285,917	457,277	219,828,640
Կարգ 5. A-C	459,611,160	3,809,569	455,801,591

հազ. դրամ	2025թ. Համախառն գումար	Պարտքային կորստի պահուստ	Զուտ գումար
Կարգ 6	11,349,198	54,900	11,294,298
Կարգ 7	1,105,556	7,185	1,098,371
Կարգ 8	-	-	-
Ընդամենը իրավաբանական անձանց տրված վարկեր և փոխատվությունները	**731,311,752**	**4,336,297**	**726,975,455**

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն 1-ին փուլ դասված ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարների պարտքային որակի մասին, որի համար Խումբը կիրառել է ներքին վարկանիշային մոդելը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ:

հազ. դրամ	2026 Համախառն գումար	Պարտքային կորստի պահուստ	Զուտ գումար
Ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքեր			
Կարգ 1	-	-	-
Կարգ 2	737,614	259	737,355
Կարգ 3	3,619,433	284	3,619,149
Կարգ 4. A-C	1,095,610	236	1,095,374
Կարգ 5. A-C	5,763,200	9,650	5,753,550
Կարգ 6	3,512,835	9,083	3,503,752
Կարգ 7	-	-	-
Կարգ 8	-	-	-
	14,728,692	**19,512**	**14,709,180**

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն 1-ին փուլ դասված ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարների պարտքային որակի մասին, որի համար Խումբը կիրառել է ներքին վարկանիշային մոդելը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

հազ. դրամ	2025թ. Համախառն գումար	Պարտքային կորստի պահուստ	Զուտ գումար
Ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքեր			
Կարգ 1	-	-	-
Կարգ 2	-	-	-
Կարգ 3	208,069	1	208,068
Կարգ 4. A-C	269,634	80	269,554
Կարգ 5. A-C	1,483,907	533	1,483,374
Կարգ 6	4,959,986	23,622	4,936,364
Կարգ 7	-	-	-
Կարգ 8	-	-	-
Ընդամենը իրավաբանական անձանց տրված վարկեր և փոխատվությունները	**6,921,596**	**24,236**	**6,897,360**

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն 1-ին դասված ֆինանսական վարձակալության պարտքային որակի մասին, որի համար Խումբը կիրառել է ներքին վարկանիշային մոդելը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ:

հազ. դրամ	2026 Համախառն գումար	Պարտքային կորստի պահուստ	Զուտ գումար
Ֆինանսական վարձակալության պայմանագրեր իրավաբանական անձանց հետ			
Կարգ 1	133,259	21	133,238

Կարգ 2	575,562	126	575,436
Կարգ 3	420,403	163	420,240
Կարգ 4. A-C	8,580,417	5,500	8,574,917
Կարգ 5. A-C	19,996,744	91,674	19,905,070
Կարգ 6	763,967	18,552	745,415
Կարգ 7	-	-	-
Կարգ 8	-	-	-
	30,470,352	**116,036**	**30,354,316**

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն 1-ին փուլ դասված ֆինանսական վարձակալության պարտքային որակի մասին, որի համար Խումբը կիրառել է ներքին վարկանիշային մոդելը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

	2025թ.		
հազ. դրամ	**Համախառն գումար**	**Պարտքային կորստի պահուստ**	**Զուտ գումար**
Ֆինանսական վարձակալության պայմանագրեր իրավաբանական անձանց հետ			
Կարգ 1	13,416	-	13,416
Կարգ 2	369,499	174	369,325
Կարգ 3	134,293	19	134,274
Կարգ 4. A-C	3,668,231	5,402	3,662,829
Կարգ 5. A-C	15,108,335	141,468	14,966,867
Կարգ 6	44,302	109	44,193
Կարգ 7	-	-	-
Կարգ 8	-	-	-
Իրավաբանական անձանց տրված ընդհանուր վարկեր և փոխատվություններ	**19,338,076**	**147,172**	**19,190,904**

Ֆինանսական ակտիվների և ֆինանսական պարտավորությունների հաշվանցում

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված բացահայտումները ներառում են այն ֆինանսական ակտիվները և ֆինանսական պարտավորությունները, որոնք՝

- հաշվանցվում են Խմբի ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում կամ
- հանդիսանում են իրավաբանորեն ամրագրված հաշվանցման գլխավոր պայմանագրի կամ համանման գործիքներին վերաբերող նմանատիպ պայմանագրերի առարկա՝ անկախ ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում հաշվանցվելու հանգամանքից:

Նմանատիպ պայմանագրերը ներառում են ածանցյալ գործիքների քլիրինգի պայմանագրերը, հետգնման գլխավոր պայմանագրերը և արժեթղթերի փոխատվության գլխավոր պայմանագրերը: Համանման ֆինանսական գործիքները ներառում են ածանցյալ գործիքները, վաճառքի և հետգնման պայմանագրերը, հակադարձ վաճառքի և հետգնման պայմանագրերը և արժեթղթերի փոխառության և փոխատվության պայմանագրերը: Ֆինանսական գործիքները, այդ թվում՝ վարկերը և ավանդները, չեն բացահայտվում ստորև ներկայացվող աղյուսակներում, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ հաշվանցվում են ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում:

Խումբը ստանում և ընդունում է գրավ շուկայում շրջանառվող արժեթղթերի տեսքով վաճառքի և հետգնման, հակադարձ վաճառքի և հետգնման պայմանագրերի գծով:

Այս գրավի համար գործում են տվյալ ոլորտում ընդունված ստանդարտ պայմանները: Սա նշանակում է, որ որպես գրավ ստացված/տրամադրված արժեթղթերը կարող են գրավադրվել կամ վաճառվել գործարքի ժամկետի ընթացքում, սակայն պետք է վերադարձվեն մինչև գործարքի ավարտը: Այս պայմանները յուրաքանչյուր պայմանագրային կողմին իրավունք են տալիս նաև դադարեցնել համապատասխան գործարքը՝ պայմանագրային կողմի կողմից գրավ տրամադրելու անկարողության դեպքում:

Վերը նշված պայմանագրերը չեն բավարարում ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում հաշվանցման պայմանները: Պատճառն այն է, որ այս պայմանագրերը տալիս են ճանաչված գումարները

հաշվանցելու իրավունք, որն իրագործելի է միայն Խմբի կամ պայմանագրային կողմերի կողմից պարտազանցում կատարելու, անվճարունակ դառնալու կամ սնանկանալու դեպքում: Բացի այդ Խումբը և վերջինիս պայմանագրային կողմերը մտադիր չեն հաշվարկն իրականացնել զուտ հիմունքով, կամ իրացնել ակտիվը և մարել պարտավորությունը միաժամանակ:

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված են հաշվանցման, իրագործելի գլխավոր պայմանագրերի կամ նմանատիպ պայմանագրերի առարկա հանդիսացող ֆինանսական ակտիվները և ֆինանսական պարտավորությունները 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ:

հազ. դրամ

Ֆինանսական ակտիվների/ պարտավորությունների տեսակներ	**Ճանաչված ֆինանսական ակտիվի/պարտավորության համախառն գումարներ**	**Ֆին. վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում հաշվանցված՝ ճանաչված ֆին. պարտավորության/ ակտիվի համախառն գումար**	**Ֆին. վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում ներկայացված ֆին. ակտիվների/ պարտավորությունների զուտ գումար**	**Ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում չհաշվանցված գումարներ**	**Զուտ գումար**
				Ֆինանսական գործիքներ	
Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով դեբիտորական պարտքեր	143,108,113	-	143,108,113	(143,108,113)	-
Ընդամենը ֆինանսական ակտիվներ	**143,108,113**	**-**	**143,108,113**	**(143,108,113)**	**-**
Հետգնման պայմանագրերի գծով կրեդիտորական պարտքեր	(4,118,169)	-	(4,118,169)	4,118,169	-
Ընդամենը ֆինանսական պարտավորություններ	**(4,118,169)**	**-**	**(4,118,169)**	**4,118,169**	**-**

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված են հաշվանցման, իրագործելի գլխավոր պայմանագրերի կամ նմանատիպ պայմանագրերի առարկա հանդիսացող ֆինանսական ակտիվները և ֆինանսական պարտավորությունները 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

հազ. դրամ

Ֆինանսական ակտիվների/ պարտավորությունների տեսակներ	**Ճանաչված ֆինանսական ակտիվի/ պարտավորության համախառն գումարներ**	**Ֆին. վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում հաշվանցված՝ ճանաչված ֆին. պարտավորության/ ակտիվի համախառն գումար**	**Ֆին. վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում ներկայացված ֆին. ակտիվների/ պարտավորությունների զուտ գումար**	**Ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում չհաշվանցված գումարներ**	**Զուտ գումար**
				Ֆինանսական գործիքներ	
Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով դեբիտորական պարտքեր	55,781,510	-	55,781,510	(55,781,510)	-
Ընդամենը ֆինանսական ակտիվներ	**55,781,510**	**-**	**55,781,510**	**(55,781,510)**	**-**
Հետգնման պայմանագրերի գծով կրեդիտորական պարտքեր	(23,365,343)	-	(23,365,343)	23,365,343	-
Ընդամենը ֆինանսական պարտավորություններ	**(23,365,343)**	**-**	**(23,365,343)**	**23,365,343**	**-**

Վերը աղյուսակներում բացահայտված՝ ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում ներկայացված ֆինանսական ակտիվների և ֆինանսական պարտավորությունների համախառն և զուտ

գումարները չափվում են ամորտիզացված արժեքով ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում:

(դ) Իրացվելիության ռիսկ

Իրացվելիության ռիսկը ենթադրում է, որ Խումբը կունենա դժվարություններ ֆինանսական պարտավորությունների հետ կապված իր պարտականությունները կատարելիս, որոնք մարվելու են դրամական միջոցներ կամ այլ ֆինանսական ակտիվ տրամադրելով: Իրացվելիության ռիսկն առաջանում է ակտիվների և պարտավորությունների ժամկետայնության անհամապատասխանության դեպքում: Ակտիվների և պարտավորությունների ժամկետայնության և տոկոսադրույքների համապատասխանությունը և/կամ վերահսկվող անհամապատասխանությունը հանդիսանում է իրացվելիության կառավարման հիմնարար գործոն: Ակտիվների և պարտավորությունների ժամկետայնության ամբողջական համապատասխանությունը սովորական չէ ֆինանսական կազմակերպությունների համար՝ պայմանավորված իրականացվող գործարքների տարաբնույթությամբ և ժամկետների անորոշությամբ: Անհամապատասխանությունը հնարավորություն է տալիս բարձրացնել շահութաբերությունը, սակայն կարող է նաև մեծացնել կորուստների ռիսկը:

Խմբի կողմից իրացվելիության ռիսկի կառավարման նպատակն է ցանկացած պահի ապահովել բոլոր անհրաժեշտ միջոցները՝ դրամական հոսքերի հետ կապված պարտականությունները սահմանված ժամկետներում կատարելու համար: Իրացվելիության ռիսկի կառավարման քաղաքականությունն ուսումնասիրվում և հաստատվում է Տնօրենների խորհրդի կողմից:

Խումբը ձգտում է պահպանել ֆինանսավորման աղբյուրների տարբերակված և կայուն կառուցվածք, որը կազմված է այլ բանկերից և ֆինանսական կազմակերպություններից ստացված երկարաժամկետ և կարճաժամկետ վարկերից, իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց ավանդներից, ինչպես նաև բարձր իրացվելի ակտիվների տարբերակված պորտֆելներ՝ իրացվելիության անկանխատեսելի պահանջներն արագ և արդյունավետ բավարարելու համար:

Իրացվելիության ռիսկի կառավարման քաղաքականությունը պահանջում է՝

- դրամական հոսքերի կանխատեսում ըստ հիմնական արտարժույթների և այդ դրամական հոսքերի հետ կապված պահանջվող իրացվելի ակտիվների մակարդակի դիտարկում,
- ֆինանսավորման աղբյուրների տարբերակված կառուցվածքի պահպանում,
- պարտքերի կենտրոնացման և կառուցվածքի կառավարում,
- պարտքի հաշվին ֆինանսավորման ներգրավման ծրագրերի մշակում,
- բարձր իրացվելի ակտիվների պորտֆելի պահպանում, որը կարելի է հեշտությամբ իրացնել որպես ապահովություն դրամական հոսքերի դադարեցման դեպքում,
- իրացվելիության և ֆինանսավորման անընդհատությունն ապահովող ծրագրերի մշակում,
- օրենսդրական պահանջների հետ իրացվելիության ցուցանիշների համապատասխանության հսկողություն:

Ակտիվների և պարտավորությունների բաժինը կառուցվածքային ստորաբաժանումներից ստանում է տեղեկատվություն վերջիններիս ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրացվելիության կառուցվածքի և ապագայում պլանավորվող գործունեությունից ակնկալվող դրամական հոսքերի կանխատեսումների վերաբերյալ: Այնուհետև, Ակտիվների և պարտավորությունների բաժինը ձևավորում է կարճաժամկետ իրացվելի ակտիվների համապատասխան պորտֆել, որը հիմնականում բաղկացած է առևտրական նպատակով պահվող կարճաժամկետ իրացվելի արժեթղթերից, բանկերին տրված վարկերից և փոխատվություններից և այլ միջբանկային գործիքներից՝ նպատակ ունենալով ապահովել իրացվելիության բավարար մակարդակ: Ակտիվների և պարտավորությունների բաժինն իրականացնում է իրացվելիության դիրքի հսկողություն օրական կտրվածքով և իրացվելիության կանոնավոր «ստրեսային թեսթեր»՝ շուկայական սովորական և ավելի խիստ պայմանները ներառող տարբեր սցենարների շրջանակում: Սովորական շուկայական պայմաններում իրացվելիության դիրքի վերաբերյալ համախմբված հաշվետվությունները ներկայացվում են վերադաս ղեկավարությանը շաբաթական կտրվածքով: Իրացվելիության կառավարման վերաբերյալ որոշումները կայացնում է Ռիսկերի կառավարման բաժնի և ԱՊԿԿ-ի կողմից և իրականացվում են Ակտիվների և պարտավորությունների բաժնի կողմից:

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված են ֆինանսական պարտավորությունների և փոխատվության հանձնառությունների գծով չզեղչված դրամական հոսքերը՝ ըստ պայմանագրով սահմանված ամենավաղ մարման ժամկետի: Աղյուսակներում ներկայացված դրամական ներհոսքի և արտահոսքի ընդհանուր համախառն գումարն իրենից

ներկայացնում է չզեղչված պայմանագրային դրամական հոսքերը ֆինանսական պարտավորությունների կամ փոխատվության հանձնառությունների գծով: Ֆինանսական երաշխավորությունների պայմանագրերի համար երաշխավորության առավելագույն գումարը բաշխվում է այն ամենավաղ ժամանակաշրջանում, որի ընթացքում երաշխավորությունը կարող է օգտագործվել: Վճարումները, որոնց մասին հաճախորդները պետք է ծանուցվեն, դիտարկվում են այնպես, ինչպես եթե ծանուցումն անմիջապես ներկայացված լիներ, բացառությամբ հաճախորդների ընթացիկ հաշիվների և ցպահանջ ավանդների, որոնց համար նշված են մարումների ակնկալվող ժամկետները: Այնուամենայնիվ Խումբն ակնկալում է, որ շատ հաճախորդներ չեն պահանջի վճարումն այն ամենավաղ հնարավոր ամսաթվի դրությամբ, որին Խումբը պարտավորված կլինի կատարել վճարումը, և աղյուսակը չի արտացոլում ակնկալվող դրամական հոսքերը՝ հաշվարկված ավանդներին վերաբերող Խմբի անցյալ ժամանակաշրջանների տվյալների հիման վրա:

Ստորև ներկայացված է ֆինանսական պարտավորությունների վերլուծությունն ըստ մարման ժամկետների 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ:

հազ. դրամ	**Ցպահանջ և մինչև 1 ամիս**	**1-ից 3 ամիս**	**3-ից 6 ամիս**	**6-ից 12 ամիս**	**1-ից 5 տարի**	**Ավելի քան 5 տարի**	**Արտահոսքի ընդհանուր համախառն գումար**	**Հաշվեկշռ. Արժեք**
Ֆինանսական պարտավորություններ								
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	21,859,423	36,511,394	2,867,114	8,298,332	10,164,376	2,619,479	**82,320,118**	**79,502,807**
Հետգնման պայմանագրերի գծով կրեդիտորական պարտքեր	4,118,169	-	-	-	-	-	**4,118,169**	**4,118,169**
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	1,042,652,461	97,332,841	133,212,736	291,194,964	172,979,859	14,126,844	**1,751,499,705**	**1,702,684,664**
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	1,636,896	6,629,170	19,344,099	28,682,766	123,547,930	41,498,681	**221,339,542**	**184,007,512**
Ստորադաս փոխառություններ	-	922,558	849,097	2,027,636	20,709,649	52,304,504	**76,813,444**	**46,783,308**
Այլ փոխառություններ	8,315,588	12,516,828	29,074,827	52,227,020	246,224,972	40,384,321	**388,743,556**	**340,041,273**
Վարձակալության գծով պարտավորություններ	512,898	179,107	780,388	1,548,727	10,358,188	17,220,403	**30,599,711**	**16,709,348**
Այլ պարտավորություններ	5,830,593	-	-	-	-	-	**5,830,593**	**5,830,593**
Ընդամենը ֆինանսական պարտավորություններ	**1,084,926,028**	**154,091,898**	**186,128,260**	**383,979,445**	**583,984,974**	**168,154,232**	**2,561,264,838**	**2,379,677,674**
Փոխատվության հանձնառություններ	**274,807,865**	-	-	-	-	-	**274,807,865**	**274,807,865**
Ածանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ (համախառն)	**88,046,691**	-	-	-	-	-	**88,046,691**	**623,245**

Ստորև ներկայացված է ֆինանսական պարտավորությունների վերլուծությունն ըստ մարման ժամկետների 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

հազ. դրամ	Ցպահանջ և մինչև 1 ամիս	1-ից 3 ամիս	3-ից 6 ամիս	6-ից 12 ամիս	1-ից 5 տարի	Ավելի քան 5 տարի	Արտահոսքի ընդհանուր համախառն գումար	Հաշվեկշռ. արժեք
Ֆինանսական պարտավորություններ								
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	32,780,598	17,143,140	30,177,861	3,326,774	12,606,445	3,284,263	**99,319,081**	**95,759,071**
Հետգնման պայմանագրերի գծով կրեդիտորական պարտքեր	23,365,343	-	-	-	-	-	**23,365,343**	**23,365,343**
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	835,651,375	70,665,468	110,037,086	234,245,974	144,019,690	13,418,299	**1,408,037,892**	**1,362,273,949**
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	760,235	2,128,176	26,776,113	28,339,972	124,430,808	5,892,012	**188,327,316**	**167,840,072**
Ստորադաս փոխառություններ	5,128	679,021	398,140	1,539,549	11,254,865	44,697,671	**58,574,374**	**36,909,678**
Այլ փոխառություններ	11,887,736	2,926,071	19,280,431	20,120,658	190,899,749	59,322,156	**304,436,801**	**256,571,872**
Վարձակալության գծով պարտավորություններ	466,731	227,067	619,475	1,369,944	9,354,414	13,691,382	**25,729,013**	**14,692,281**
Այլ պարտավորություններ	11,475,730	-	-	-	-	-	**11,475,730**	**11,475,730**
Ընդամենը ֆինանսական պարտավորություններ	**916,392,876**	**93,768,943**	**187,289,106**	**288,942,871**	**492,565,971**	**140,305,783**	**2,119,265,550**	**1,968,887,996**
Փոխատվության հանձնառություններ	**224,489,061**						**224,489,061**	**224,489,061**
Ածանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ (համախառն)	**82,428,467**						**82,428,467**	**178,471**

Վերը և ստորև ներկայացված աղյուսակներում հաճախորդներից ներգրավված միջոցներում ներառված են ֆիզիկական անձանց ժամկետային ավանդները: Հայաստանի Հանրապետության օրենսդրության համաձայն՝ Խումբը պարտավոր է վճարել ֆիզիկական անձանց ժամկետային ավանդներն ավանդատուի պահանջով՝ կորցնելով հաշվեգրված տոկոսները: Ստորև ներկայացված աղյուսակում այս ավանդները դասակարգված են ըստ պայմանագրային մարման ժամկետների:

	2026	**2025**
	հազ. դրամ	**հազ. դրամ**
Ցպահանջ և մինչև 1 ամիս ժամկետով	33,676,921	25,967,700
1-ից 3 ամիս ժամկետով	71,423,187	54,711,280
3-ից 6 ամիս ժամկետով	93,002,396	63,587,958
6-ից 12 ամիս ժամկետով	172,246,825	144,553,839
Ավելի քան 1 տարի ժամկետով	105,600,526	60,679,665
	475,949,855	**349,500,442**

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում ճանաչված գումարների վերլուծությունն ըստ ակնկալվող մարման ժամկետների:

հազ. դրամ	Ցպահանջ և մինչև 1 ամիս	1-ից 3 ամիս	3-ից 12 ամիս	1-ից 5 տարի	Ավելի քան 5 տարի	Անժամկետ	Ժամկետանց	Ընդամենը
ԱԿՏԻՎՆԵՐ								
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	99,072,599	-	-	-	-	-	-	**99,072,599**
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	391,194	1,054,527	1,756,857	31,292,734	4,488,839	62,398	-	**39,046,548**
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	11,857,229	8,232,909	-	10,539,927	284,990	505,632	-	**31,420,687**
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	-	9,523,807	41,524,765	85,599,980	11,248,308	-	-	**147,896,860**
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	20,007,017	-	-	-	-	160,578,807	-	**180,585,824**
Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով դեբիտորական պարտքեր	143,108,113	-	-	-	-	-	-	**143,108,113**
Իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր	48,619,657	54,749,212	331,965,306	962,098,069	577,663,702	-	18,900,015	**1,993,995,961**
Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքեր	1,681,276	2,839,124	12,804,974	34,875,987	9,499,072	-	4,331	**61,704,764**
Ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքեր	1,254,782	5,472,187	3,269,068	7,361,113	-	-	-	**17,357,150**
Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ	-	-	-	-	-	27,594,010	-	**27,594,010**
Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվ	-	-	-	-	-	11,616,184	-	**11,616,184**
Այլ ակտիվներ	40,922,950	496,615	61,155	30,952	-	527,823	-	**42,039,495**
Ընդամենը ակտիվներ	**366,914,816**	**82,368,380**	**391,382,126**	**1,131,798,762**	**603,184,912**	**200,884,854**	**18,904,346**	**2,795,438,195**
ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ								
Ածանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ	601,221	557	-	21,467	-	-	-	**623,245**
Հետգնման պայմանագրերի գծով կրեդիտորական պարտքեր	4,118,169	-	-	-	-	-	-	**4,118,169**
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	21,820,701	36,272,649	10,863,308	8,742,627	1,803,522	-	-	**79,502,807**
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	507,215,905	131,475,247	328,956,899	687,956,813	47,079,800	-	-	**1,702,684,664**
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	1,633,825	6,508,705	46,197,493	104,809,849	24,857,640	-	-	**184,007,512**
Ստորադաս փոխառություններ	-	906,123	2,713,550	15,324,421	27,839,214	-	-	**46,783,308**
Այլ փոխառություններ	8,306,886	12,397,426	78,505,870	213,083,566	27,747,525	-	-	**340,041,273**
Վարձակալության գծով պարտավորություններ	511,903	176,202	2,285,994	7,556,271	6,178,978	-	-	**16,709,348**
Ընթացիկ հարկային պարտավորություն	-	-	7,840,409	-	-	-	-	**7,840,409**
Հետաձգված հարկային պարտավորություն	-	-	-	-	-	782,913	-	**782,913**
Փոխատվության հանձնառությունների գծով պահուստ	803,261	-	-	-	-	-	-	**803,261**
Այլ պարտավորություններ	6,228,420	133,588	19,177,150	-	-	-	-	**25,539,158**
Ընդամենը պարտավորություններ	**551,240,291**	**187,870,497**	**496,540,673**	**1,037,495,014**	**135,506,679**	**782,913**	**-**	**2,409,436,067**
Զուտ դիրքը	**(184,325,474)**	**(105,502,117)**	**(105,158,547)**	**94,303,748**	**467,678,233**	**200,101,941**	**18,904,346**	**386,002,128**

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում ճանաչված գումարների վերլուծությունն ըստ ակնկալվող մարման ժամկետների:

հազ. դրամ	Ցպահանջ և մինչև 1 ամիս	1-ից 3 ամիս	3-ից 12 ամիս	1-ից 5 տարի	Ավելի քան 5 տարի	Անժամկետ	Ժամկետանց	Ընդամենը
ԱԿՏԻՎՆԵՐ								
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	109,462,529	-	-	-	-	-	-	**109,462,529**
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	106,849	222,344	2,466,109	13,255,600	3,327,383	127,948	-	**19,506,233**
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	19,034,716	2,264,367	-	9,854,709	4,083,168	554,443	-	**35,791,403**
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	34,283,299	8,237,421	32,184,539	97,332,786	26,945,489	-	-	**198,983,534**
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	25,290,548	2,547,654	-	-	-	136,095,449	-	**163,933,651**
Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով դեբիտորական պարտքեր	54,182,255	1,599,255	-	-	-	-	-	**55,781,510**
Իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր	33,650,160	70,641,787	270,281,146	825,920,258	401,445,147	-	11,067,526	**1,613,006,024**
Ակրեդիտիվների գծով դեբիտորական պարտքեր	-	529	-	-	-	-	-	**529**
Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքեր	1,558,744	2,751,441	11,532,305	28,542,366	6,350,269	-	2,153	**50,737,278**
Ֆակտորինգի գծով դեբիտորական պարտքեր	2,829,803	2,139,293	3,482,399	260,258	-	-	-	**8,711,753**
Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ	-	-	-	-	-	24,738,034	-	**24,738,034**
Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվ	-	-	-	-	-	12,470,937	-	**12,470,937**
Հետաձգված հարկային ակտիվ	-	-	-	-	-	12,085	-	**12,085**
Այլ ակտիվներ	40,471,432	429,813	51,151	38,487	406	639,682	-	**41,630,971**
Ընդամենը ակտիվներ	**320,870,335**	**90,833,904**	**319,997,649**	**975,204,464**	**442,151,862**	**174,638,578**	**11,069,679**	**2,334,766,471**
ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ								
Ածանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ	147,521	30,950	-	-	-	-	-	**178,471**
Հետգնման պայմանագրերի գծով կրեդիտորական պարտքեր	23,365,343	-	-	-	-	-	-	**23,365,343**
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	32,721,962	17,015,320	32,921,426	10,866,035	2,234,328	-	-	**95,759,071**
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	414,635,571	132,819,969	247,493,905	546,637,986	20,686,518	-	-	**1,362,273,949**
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	758,342	2,099,437	52,837,481	107,847,702	4,297,110	-	-	**167,840,072**
Ստորադաս փոխառություններ	5,123	667,268	1,838,440	8,885,213	25,513,634	-	-	**36,909,678**
Այլ փոխառություններ	11,860,284	2,893,282	38,159,903	165,385,250	38,273,153	-	-	**256,571,872**
Վարձակալության գծով պարտավորություններ	465,324	222,732	1,938,557	6,874,568	5,191,100	-	-	**14,692,281**
Ընթացիկ հարկային պարտավորություն	-	-	8,351,651	-	-	-	-	**8,351,651**
Փոխատվության հանձնառությունների գծով պահուստ	784,561	-	-	-	-	-	-	**784,561**
Այլ պարտավորություններ	9,603,655	1,565,666	19,921,822	-	-	-	-	**31,091,143**
Ընդամենը պարտավորություններ	**494,347,686**	**157,314,624**	**403,463,185**	**846,496,754**	**96,195,843**	**-**	**-**	**1,997,818,092**
Զուտ դիրքը	**(173,477,351)**	**(66,480,720)**	**(83,465,536)**	**128,707,710**	**345,956,019**	**174,638,578**	**11,069,679**	**336,948,379**

Աղյուսակներում ներկայացված մարման ժամկետների վերլուծությունն արտացոլում է անցյալ ժամանակաշրջանների օրինաչափությունը և հաճախորդների ընթացիկ հաշիվների փաստացի մարումների ծավալը:

Իրացվելիության ռիսկի կառավարման համար Խմբի կողմից կիրառվող հիմնական ուղենիշը բարձր իրացվելի ակտիվների և ցպահանջ պարտավորությունների հարաբերակցությունն է: Այս նպատակով բարձր իրացվելի ակտիվները ներառում են դրամական միջոցները, նոստրո հաշիվները, ՀՀ կառավարության և ՀՀ ԿԲ-ի կողմից թողարկված պարտքային արժեթղթերը և այն կորպորատիվ պարտքային արժեթղթերը, որոնց համար գործում է ակտիվ և իրացվելի շուկա, որոնք գրավադրված չեն և որոնց օգտագործումը ոչ մի կերպ սահմանափակված չէ: Ցպահանջ պարտավորությունները ներառում են հաճախորդների ընթացիկ հաշիվները և ցպահանջ ավանդները, ինչպես նաև ըստ պահանջի վճարման ենթակա այլ պարտավորությունները: Ստորև ներկայացված է բարձր իրացվելի ակտիվների և ցպահանջ պարտավորությունների հարաբերակցությունը հաշվետու ամսաթվի դրությամբ և հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում.

	2026թ. հազ. դրամ Աուդիտի չենթարկված	2025թ. հազ. դրամ Աուդիտի չենթարկված
Բարձր իրացվելի ակտիվների և զուտ դրամական արտահոսքի հարաբերակցություն	203.04%	249.86%
Հասանելի կայուն միջոցների և անհրաժեշտ կայուն միջոցների հարաբերակցություն	125.31%	127.32%

Վերը ներկայացված հարաբերակցությունը կիրառվում է նաև ՀՀ ԿԲ-ի կողմից սահմանված իրացվելիության սահմանաչափի հետ համապատասխանությունը գնահատելու համար, որը չպետք է պակաս լինի 60%-ից:

28 Կապիտալի կառավարում

Խմբի կապիտալի կառավարման առաջնային նպատակներն են ապահովել համապատասխանություն կապիտալի համար գործող արտաքին պահանջներին և պահպանել բարձր պարտքային վարկանիշ ու կապիտալի լավ ցուցանիշներ՝ գործունեությանն աջակցելու և բաժնետոմսերի ֆոնդային բորսայի արժեքն առավելագույնի հասցնելու համար:

Խումբը կառավարում է իր կապիտալի կառուցվածքը և կատարում է ճշգրտումներ տնտեսական պայմանների փոփոխությունների և իր գործունեության ռիսկային բնույթին համապատասխան: Կապիտալը կառուցվածքը պահպանելու կամ դրա հետ կապված ճշգրտումներ կատարելու համար Խումբը կարող է ճշգրտել բաժնետերերին վճարվելիք շահաբաժինների գումարը, վերադարձնել կապիտալը բաժնետերերին կամ թողարկել արժեթղթեր: Կապիտալի կառավարման նպատակները, քաղաքականությունը և ընթացակարգերը որևէ կերպ չեն փոխվել նախորդ տարիների համեմատ:

Խմբի կապիտալի չափի պահանջները սահմանվում և վերահսկվում են ՀՀ ԿԲ-ի կողմից: ՀՀ ԿԲ-ի ներկայիս պահանջների համաձայն՝ բանկերի նվազագույն ընդհանուր կապիտալը պետք է կազմի 30,000,000 հազար դրամ (2025թ-ին՝ 30,000,000 հազար դրամ): 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խմբի կապիտալի չափը համապատասխանում էր ՀՀ ԿԲ-ի կողմից սահմանված նվազագույն կապիտալի պահանջներին:

Խումբը որպես կապիտալ սահմանում է օրենսդրությամբ վարկային կազմակերպությունների համար որպես կապիտալ սահմանված հոդվածները: ՀՀ ԿԲ-ի կողմից սահմանված կապիտալի ներկայիս պահանջների համաձայն, որոնք հիմնված են Բազելյան համաձայնագրի սկզբունքների վրա, բանկերը պետք է ապահովեն, որպեսզի կապիտալի և ռիսկով կշռված ակտիվների հարաբերակցության ցուցանիշը («կապիտալի համարժեքության ցուցանիշ») բարձր լինի սահմանված նվազագույն մակարդակից: 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ սահմանված նվազագույն մակարդակը կազմում էր 11%: 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խմբի կապիտալի համարժեքության ցուցանիշը համապատասխանում էր սահմանված ցուցանիշին:

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է 1988թ. Բազելյան համաձայնագրի պահանջների համաձայն հաշվարկված կապիտալի կառուցվածքի վերլուծությունը՝ հետագա փոփոխություններով, այդ թվում՝ շուկայական ռիսկերի ներառման հետ կապված փոփոխություններով, դեկտեմբեր ամսվա համար:

	2026 հազ. դրամ Աուդիտի չենթարկված	2025 հազ. դրամ Աուդիտի չենթարկված
1-ին դասի կապիտալ	381,263,290	305,928,772
2-րդ դասի կապիտալ	70,165,912	55,145,840
Ընդամենը կապիտալ	**451,429,202**	**361,074,612**
Ընդամենը ռիսկով կշռված ակտիվներ	**2,460,447,943**	**2,127,632,168**
Ընդամենը կապիտալի և ռիսկով կշռված ակտիվների տոկոսային հարաբերակցություն (ընդամենը կապիտալի հարաբերակցություն)	**18.35%**	**16.97%**

Ռիսկով կշռված ակտիվները չափվում են ռիսկի կշիռների հիերարխիայի միջոցով, որոնք դասակարգված են ըստ բնույթի և արտացոլում են յուրաքանչյուր ակտիվի և պայմանագրային կողմի հետ կապված պարտքային, շուկայական և այլ ռիսկերի գնահատականը՝ հաշվի առնելով պահանջներին համապատասխանող ցանկացած գրավ կամ երաշխավորություն: Նմանատիպ մոտեցում է կիրառվում չճանաչված պայմանագրային հանձնառությունների համար՝ որոշակի ճշգրտումներով՝ հնարավոր կորուստների առավել պայմանական բնույթն արտացոլելու նպատակով:

29 Փոխատվության հանձնառություններ

Խումբն ունի վարկեր տրամադրելու հանձնառություններ: Այդ հանձնառությունները նախատեսում են վարկային ռեսուրսների տրամադրում հաստատված վարկերի, վարկային քարտերի սահմանաչափերի և օվերդրաֆտների տեսքով:

Խումբը տրամադրում է ֆինանսական երաշխավորություններ և ակրեդիտիվներ երրորդ անձանց հանդեպ հաճախորդների պարտավորությունների կատարումը երաշխավորելու համար: Այդ պայմանագրերն ունեն ֆիքսված ժամկետներ՝ սովորաբար մինչև հինգ տարի:

Փոխատվության հանձնառությունների, ֆինանսական երաշխավորությունների և ակրեդիտիվների հետ կապված Խումբը կիրառում է պարտքային ռիսկի կառավարման նույն քաղաքականությունը և ընթացակարգերը, որոնք կիրառվում են իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց վարկեր տրամադրելիս:

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված են փոխատվության հանձնառությունների պայմանագրային գումարներն ըստ դասերի: Աղյուսակում փոխատվության հանձնառությունների գծով արտացոլված գումարները ենթադրում են, որ գումարներն ամբողջությամբ տրամադրված են: Աղյուսակում երաշխավորությունների և ակրեդիտիվների գծով արտացոլված գումարներն իրենցից ներկայացնում են առավելագույն հաշվապահական վնասը, որը կճանաչվի հաշվետու ամսաթվի դրությամբ, եթե պայմանագրային կողմերը չկատարեն իրենց պայմանագրային պարտականությունները:

	2026 հազ. դրամ	2025 հազ. դրամ
Պայմանագրային գումար		
Ոչ ֆինանսական երաշխավորություններ	79,860,923	77,016,487
Վարկային քարտերի գծով հանձնառություններ	98,148,816	81,640,452
Ֆինանսական երաշխավորություններ և ակրեդիտիվներ	79,522,020	53,108,130
Չօգտագործված օվերդրաֆտներ	13,225,442	13,508,556
Չօգտագործված վարկեր և վարկային գծով	4,853,926	-
	275,611,127	**225,273,625**
Արժեզրկման գծով պահուստ	**(803,261)**	**(784,561)**

Բացի վերը նշված փոխատվության հանձնառություններից, Խումբն ունի չօգտագործված վարկեր և վարկային գծեր, որոնց օգտագործումը պետք է լրացուցիչ հաստատվի Խմբի կողմից: Խումբը համարում է, որ մնացորդների գծով հանձնառություններ չեն ստանձվել: 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ այս մնացորդները, որոնց գծով հանձնառություններ չեն ստանձվել, կազմում են 73,945,890 հազար դրամ (2025թ-ին՝ 72,077,001 հազար դրամ):

Վերը ներկայացված ընդհանուր պայմանագրային փոխատվության հանձնառությունները պարտադիր չէ որ իրենցից ներկայացնեն դրամական միջոցների գծով ապագա պահանջներ, քանի որ այս հանձնառությունները կարող են ուժը կորցնել կամ դադարել մինչև կատարվելը:

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ 275,601,638 հազար դրամ գումարով ֆինանսական փոխատվության հանձնառությունները դասվել են 1-ին փուլ (2025թ-ին՝ 224,868,795 հազար դրամ), 4,129 դրամ գումարով հանձնառությունները՝ 2-րդ փուլ (2025թ-ին՝ 1,893 հազար դրամ) և 364,970 հազար դրամ գումարով հանձնառությունները՝ 3-րդ փուլ (2025թ-ին՝ 402,937 հազար դրամ):

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է հանձնառությունների գծով կորստի պահուստի սկզբնական և վերջնական մնացորդների համադրումը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված ժամանակահատվածների համար:

	2026			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Հանձնառություններ				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	777,520	363	6,678	**784,561**
Սկզբնավորված նոր հանձնառություններ	1,957,444	-	-	**1,957,444**
Ժամկետը լրացած հանձնառություններ	(1,806,912)	(1,254)	(64,639)	**(1,872,805)**
Տեղափոխում 1-ին փուլ	54	-	(54)	**-**
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(791)	791	-	**-**
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(789)	-	789	**-**
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	(129,019)	891	62,190	**(65,938)**
Մնացորդը առ	**797,505**	**791**	**4,965**	**803,261**

	2025թ.			
հազ. դրամ	**1-ին փուլ**	**2-րդ փուլ**	**3-րդ փուլ**	**Ընդամենը**
Հանձնառություններ				
Մնացորդը առ 1 հունվարի	234,943	1,507	33	236,483
Սկզբնավորված նոր հանձնառություններ	2,530,667	-	-	2,530,667
Ժամկետը լրացած հանձնառություններ	(2,254,861)	(3,647)	(28,328)	(2,286,836)
Տեղափոխում 1-ին փուլ	23	(23)	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(105)	105	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(4,233)	-	4,233	-
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	271,085	2,422	30,742	304,249
Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի	**777,519**	**364**	**6,680**	**784,563**

30 Պայմանական դեպքեր

(ա) Դատական վարույթներ

Բնականոն գործունեության ընթացքում Խումբը կարող է հանդես գալ որպես դատական վարույթների և հայցերի կողմ: Ղեկավարությունը գտնում է, որ նման վարույթների կամ հայցերի հետևանքով առաջացող պարտավորությունների վերջնական գումարը, եթե այդպիսիք լինեն, նշանակալի բացասական ազդեցություն չի ունենա ֆինանսական վիճակի կամ ապագա գործունեության արդյունքների վրա:

(բ) Պայմանական հարկային պարտավորություններ

Հայաստանի հարկային համակարգը, լինելով համեմատաբար նոր, բնորոշվում է օրենսդրության, պաշտոնական պարզաբանումների և դատական որոշումների հաճախակի փոփոխություններով, որոնք երբեմն հստակ չեն, հակասական են, ինչը ենթադրում է տարբեր մեկնաբանություններ: Հարկերը ենթակա են ստուգման և ուսումնասիրության հարկային մարմինների կողմից, որոնք իրավասու են սահմանել տույժեր և տուգանքներ: Հարկային օրենսդրության խախտման դեպքում հարկային մարմիններն իրավասու չեն առաջադրել հարկերի գծով լրացուցիչ պարտավորություններ, տույժեր կամ տուգանքներ, եթե խախտման ամսաթվից անցել է երեք տարի:

Այս հանգամանքները Հայաստանում կարող են առաջացնել այլ երկրների ռիսկերի համեմատ շատ ավելի մեծ ռիսկեր: Ղեկավարությունը գտնում է, որ համարժեքորեն է ճանաչել հարկային պարտավորությունները՝ Հայաստանի կիրառելի հարկային օրենսդրության, պաշտոնական հայտարարությունների և դատական որոշումների իր մեկնաբանությունների հիման վրա: Այնուամենայնիվ, համապատասխան իրավասու մարմինները կարող են ունենալ այլ մեկնաբանություններ, և հետևանքները կարող են էական լինել այս համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների համար, եթե իրավասու մարմիններին հաջողվի գործադրել իրենց մեկնաբանությունները:

31 Գործարքներ կապակցված կողմերի հետ

(ա) Հսկողություն

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ Բանկի բաժնետերերն են՝ «Լայըն Ֆայնենս Գրուփ» ՀՄՊԸ (60%), «ՋիԷսՍի Բենք օֆ Ջորջիա» ԲԸ (30%) և ՎՁԵԲ (10%):

(բ) Գործարքներ առանցքային կառավարչական անձնակազմի հետ

Ստորև ներկայացված է անձնակազմի գծով ծախսերում ներառված ընդհանուր վարձատրությունը 2026թ. և 2025թ. երրորդ եռամսյակների համար:

	30/09/2026 հազ. դրամ	30/09/2025 հազ. դրամ
Աշխատակիցների կարճաժամկետ հատուցումներ	3,712,375	7,872,940
Բաժնետոմսերի վրա հիմնված վճարումներ	5,773,609	-
	9,485,984	**7,872,940**

Այս գումարները ներառում են առանցքային կառավարչական անձնակազմի հատուցումները, որոնք հաշվեգրված են համապատասխան ժամանակաշրջանների շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվությունում:

Ստորև ներկայացված են առանցքային կառավարչական անձնակազմի հետ գործարքների մնացորդները և միջին արդյունավետ տոկոսադրույքները 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

	2026 հազ. դրամ	Միջին արդյունավետ տոկոսադրույք, %	2025 հազ. դրամ	Միջին արդյունավետ տոկոսադրույք, %
Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվություն				
Հաճախորդներին տրված համախառն վարկեր և փոխատվություններ	780,501	9.57%	831,292	10.29%
Հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների գծով ակնկալվող պարտքային կորուստներ	(1,216)	-	(1,306)	-
Այլ ակտիվներ	1,795	-	471	-
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	1,387,657	5.73%	1,106,286	5.30%
Պարտատոմսեր	1,509,619	7.28%	1,601,044	6.60%
Այլ պարտավորություններ	2,488,424	-	2,432,836	-

Ստորև ներկայացված են առանցքային կառավարչական անձնակազմի հետ գործարքների գծով շահույթում կամ վնասում արտացոլված գումարները 2026թ. և 2025թ. երրորդ եռամսյակների համար:

	30/09/2026 հազ. դրամ	30/09/2025 հազ. դրամ
Շահույթ կամ վնաս		
Տոկոսային եկամուտ	54,760	42,520
Տոկոսային ծախս	(130,113)	(110,211)

(գ) Գործարքներ այլ կապակցված կողմերի հետ

Ստորև ներկայացված են այլ կապակցված կողմերի հետ գործարքների մնացորդները և համապատասխան միջին արդյունավետ տոկոսադրույքները 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ, ինչպես նաև 2026թ. երրորդ եռամսյակի շահույթում կամ վնասում այդ գործարքների գծով արտացոլված գումարները:

	Մայր ընկերություն		Նշանակալի ազդեցություն ունեցող բաժնետեր		Հիմնական բաժնետերեր ընկերության դուստր ընկերություններ		Հիմնական բաժնետիրոջ հետ կապակցված այլ ընկերություններ և այլ կապակցված կողմեր		
	հազ. դրամ	Միջին արդյու-նավետ տոկոսադր., %	հազ. դրամ	Միջին արդյու-նավետ տոկոսադր., %	հազ. Դրամ	Միջին արդյու-նավետ տոկոսադր., %	հազ. դրամ	Միջին արդյու-նավետ տոկոսադր., %	Ընդամենը հազ. դրամ
Ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվություն									
Ակտիվներ									
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	-	-	1,212,438	-	-	-	-	-	**1,212,438**
Ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներ	-	-	-	-	1,479	-	-	-	**1,479**
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	-		-		-		-		**-**
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	-		250,210		-		-		**250,210**
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	-		-		-		110,746	10%	**110,746**
Հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների գծով ակնկալվող պարտքային կորուստներ	-	-	-	-	-	-	(126)	-	**(126)**
Այլ ակտիվներ	-	-	-	-	-	-	1	-	**1**
Պարտավորություններ									
Ածանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ	-	-	557	-	-	-	-	-	**557**
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	-	-	274	-	3,875	-	-	-	**4,149**
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	568	-	-	-	14,200	-	998,428	0.14%	**1,013,196**
Ընթացիկ հաշիվներ և ցպահանջ ավանդներ	-		-		-		1,737,625	3.92%	**1,737,625**
Թողարկված պարտատոմսեր	-		-		333,764	8%	739,461	7.76%	**1,073,225**
Այլ պարտավորություններ	-	-	-	-	-	-	5,792	-	**5,792**
Ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում չճանաչված հոդվածներ									
Ստացված երաշխիքներ	-	-	-		-		-		**-**
Շահույթ/(վնաս)									
Տոկոսային եկամուտ	-	-	7,656	-	-	-	6,831	-	**14,487**
Տոկոսային ծախս	-	-	(3,394)	-	(16,656)	-	(52,690)	-	**(72,740)**
Այլ եկամուտ	-	-	116,973	-	70,880	-	-	-	**187,853**
Այլ ծախսեր	-	-	(18,994)	-	(196,137)	-	-	-	**(215,131)**

Ստորև ներկայացված են այլ կապակցված կողմերի հետ գործարքների մնացորդները և համապատասխան միջին արդյունավետ տոկոսադրույքները 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ինչպես նաև 2025թ. երրորդ եռամսյակի շահույթում կամ վնասում այդ գործարքների գծով արտացոլված գումարները:

	Մայր ընկերություն		**Նշանակալի ազդեցություն ունեցող բաժնետեր**		**Հիմնական բաժնետերեր ընկերության դուստր ընկերություններ**		**Հիմնական բաժնետիրոջ հետ կապակցված այլ ընկերություններ և այլ կապակցված կողմեր**		**Ընդամենը հազ. դրամ**
	հազ. դրամ	**Միջին արդյու-նավետ տոկոսադր., %**	**հազ. դրամ**	**Միջին արդյու-նավետ տոկոսադր., %**	**հազ. դրամ**	**Միջին արդյու-նավետ տոկոսադր., %**	**հազ. դրամ**	**Միջին արդյու-նավետ տոկոսադր., %**	
Ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվություն									
Ակտիվներ									
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	-	-	1,698,695	-	-	-	-	-	**1,698,695**
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	-	-	1,014	-	20,803	-	-	-	**21,817**
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	-	-	109,000	-	-	-	-	-	**109,000**
Հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների գծով ակնկալվող պարտքային կորուստներ	-	-	-	-	-	-	23,924	6.39%	**23,924**
Այլ ակտիվներ	-	-	-	-	-	-	(28)		**(28)**
Պարտավորություններ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ածանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ									
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	-	-	221	-	-	-	-	-	**221**
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	-	-	1,297,858	-	419,586	-	-	-	**1,717,444**
– Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– Ընթացիկ հաշիվներ և ցպահանջ ավանդներ	-	-	-	-	-	-	1,301,342	0.32%	**1,301,342**
Ժամկետային ավանդներ	-	-	-	-	-	-	1,124,658	4.22%	**1,124,658**
Թողարկված պարտատոմսեր	-	-	-	-	-	-	502,600	7.36%	**502,600**
Այլ փոխառություններ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Այլ պարտավորություններ	-	-	-	-	-	-	5,792	-	**5,792**
Ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում չճանաչված հոդվածներ									
Շահույթ/(վնաս)									
Տոկոսային եկամուտ	-	-	-	-	-	-	173,832	-	**173,832**
Տոկոսային ծախս	-	-	(105)	-	-	-	(45,057)	-	**(45,162)**
Այլ եկամուտ	-	-	73,685	-	133,923	-	-	-	**207,608**
Այլ ծախսեր	-	-	(10,509)	-	(53,261)	-	-	-	**(63,770)**

32 Ֆինանսական ակտիվներ և պարտավորություններ. իրական արժեք և հաշվապահական հաշվառման դասակարգում

Խումբը ֆինանսական գործիքների իրական արժեքը չափելիս կիրառում է ստորև ներկայացված իրական արժեքի հիերարխիան, որն արտացոլում է չափումների ժամանակ օգտագործված ելակետային տվյալների նշանակալիությունը:

- 1-ին մակարդակ. նույն գործիքների համար գործող շուկայում գնանշված գները (չճշգրտված):
- 2-րդ մակարդակ. 1-ին մակարդակում ներառված գնանշված գներից տարբեր ելակետային տվյալները, որոնք դիտելի են կամ ուղղակիորեն (այսինքն՝ որպես գներ), կամ անուղղակիորեն (այսինքն՝ գներից ստացվող): Այս դասակարգը ներառում է այն գործիքները, որոնց գնահատման համար կիրառվել են նմանատիպ գործիքների համար գործող շուկայում գնանշված գները, նմանատիպ գործիքների համար գնանշված գներն ակտիվ չհամարվող շուկաներում, կամ գնահատման այլ մեթոդներ, որտեղ բոլոր նշանակալի ելակետային տվյալներն ուղղակիորեն կամ անուղղակիորեն դիտելի են շուկայական տվյալներից:
- 3-րդ մակարդակ. ոչ դիտելի ելակետային տվյալներ: Այս դասակարգը ներառում է բոլոր այն գործիքները, որոնց դեպքում գնահատման մեթոդները ներառում են դիտելի տվյալների վրա չհիմնված ելակետային տվյալները և ոչ դիտելի ելակետային տվյալները նշանակալի ազդեցություն ունեն գործիքի գնահատման վրա: Այս դասակարգը ներառում է այն գործիքները, որոնք գնահատվում են նմանատիպ գործիքների համար գնանշված գների հիման վրա, որոնց գծով պահանջվում են նշանակալի ոչ դիտելի ճշգրտումներ կամ ենթադրություններ՝ գործիքների միջև տարբերություններն արտացոլելու համար:

2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ բոլոր ֆինանսական գործիքների, բացառությամբ հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների և ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերի, գնահատված իրական արժեքները մոտավորապես համապատասխանում են դրանց հաշվեկշռային արժեքներին: Հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների իրական արժեքը դասվել է իրական արժեքի հիերարխիայի 3-րդ մակարդակին, իսկ ամորտիզացված արժեքով չչափվող ներդրումային արժեթղթերի իրական արժեքը դասվել է իրական արժեքի հիերարխիայի 2-րդ մակարդակին:

2026թ. հունիսի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խումբն ունեցել է ՀՀ ԿԲ-ից ՀՀ դրամով և 5.5%-8.5% անվանական տոկոսադրույքով ստացված վարկեր (Ծանոթագրություն 20): Վարկերը համարվում են շուկայի առանձին սեգմենտի վարկեր, հետևաբար, Խումբը գնահատում է, որ վարկերը ստացվել են շուկայական տոկոսադրույքներով:

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված են հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների և ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերի հաշվեկշռային և իրական արժեքները 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի և 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

30/09/26	**Հաշվեկշռային արժեք** **հազ. դրամ**	**Իրական արժեք** **հազ. դրամ**	**Տարբերություն** **հազ. դրամ**
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	2,073,057,875	2,080,414,881	(7,357,006)
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	147,896,860	152,849,217	(4,952,357)
Այլ փոխառու միջոցներ և ստորադասված փոխառություններ	(386,824,581)	(390,116,073)	3,291,492
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	(184,007,512)	(188,464,294)	4,456,782
Ընդամենը	**1,650,122,642**	**1,654,683,730**	**(4,561,088)**

31/12/2025	**Հաշվեկշռային արժեք հազ. դրամ**	**Իրական արժեք հազ. դրամ**	**Տարբերություն հազ. դրամ**
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	1,672,455,584	1,679,078,949	(6,623,365)
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	198,983,534	206,280,391	(7,296,857)
Այլ փոխառու միջոցներ և ստորադասված փոխառություններ	(293,481,550)	(299,699,808)	6,218,258
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	(167,840,072)	(169,798,357)	1,958,285
Ընդամենը	**1,410,117,496**	**1,415,861,175**	**(5,743,679)**

Ստորև բերվող աղյուսակում իրական արժեքի հիերարխիայի համապատասխան մակարդակների կտրվածքով ներկայացված է այն ֆինանսական գործիքների վերլուծությունը, որոնք չափվում են իրական արժեքով և որոնց համար բացահայտված է իրական արժեքը 2026թ. սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ:

հազ. դրամ	**1-ին մակարդակ**	**2-րդ մակարդակ**	**3-րդ մակարդակ**	**Ընդամենը**
Իրական արժեքով չափվող ակտիվներ և պարտավորություններ				
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքներ				
- Պարտքային և հաստատուն եկամտով այլ գործիքներ	62,398	37,697,654	-	**37,760,052**
- Ածանցյալ ակտիվներ	-	1,286,495	-	**1,286,495**
- Ածանցյալ պարտավորություններ	-	623,245	-	**623,245**
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ				**-**
- Ներդրումային արժեթղթեր	23,139,903	7,775,152	505,632	**31,420,687**
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ակտիվներ և պարտավորությունների բացահայտված իրական արժեք				**-**
- Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	-	-	2,080,414,881	**2,080,414,881**
- Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	37,147,489	115,701,728	-	**152,849,217**
- Այլ փոխառու միջոցներ և ստորադասված փոխառություններ	-	-	390,116,073	**390,116,073**
-Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	-	188,464,294	-	**188,464,294**
	60,349,790	**351,548,568**	**2,471,036,587**	**2,882,934,945**

Ստորև բերվող աղյուսակում իրական արժեքի հիերարխիայի համապատասխան մակարդակների կտրվածքով ներկայացված է այն ֆինանսական գործիքների վերլուծությունը, որոնք չափվում են իրական արժեքով և որոնց համար բացահայտված է իրական արժեքը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

հազ. դրամ	**1-ին մակարդակ**	**2-րդ մակարդակ**	**3-րդ մակարդակ**	**Ընդամենը**
Իրական արժեքով չափվող ակտիվներ և պարտավորություններ				
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքներ				
– Ներդրումային արժեթղթեր	74,160	-	-	**74,160**
– Պարտքային և հաստատուն եկամտով այլ գործիքներ	-	19,048,258	-	**19,048,258**
– Ածանցյալ ակտիվներ	-	383,815	-	**383,815**

հազ. դրամ	1-ին մակարդակ	2-րդ մակարդակ	3-րդ մակարդակ	Ընդամենը
– Ածանցյալ պարտավորություններ	-	(178,471)	-	**(178,471)**
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ				
– Ներդրումային արժեթղթեր	19,034,717	16,202,244	554,442	**35,791,403**
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ակտիվներ և պարտավորությունների բացահայտված իրական արժեք				
– Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	-	-	1,679,078,949	**1,679,078,949**
– Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	34,281,003	171,999,388	-	**206,280,391**
– Այլ փոխառու միջոցներ և ստորադասված փոխառություններ	-	-	299,699,808	**299,699,808**
– Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	-	169,798,357		**169,798,357**
	53,389,880	**377,253,591**	**1,979,333,199**	**2,409,976,670**

Իրական արժեքի այս գնահատականի նպատակն է ներկայացնել այն մոտավոր գինը, որը շուկայի մասնակիցների միջև սովորական գործարքում կստացվեր ակտիվը վաճառելու կամ կվճարվեր պարտավորությունը փոխանցելու համար չափման ամսաթվի դրությամբ: Այնուամենայնիվ, հաշվի առնելով անորոշությունները և կողմնակալ դատողությունները, իրական արժեքը չպետք է դիտվի որպես իրացման գին՝ անմիջապես ակտիվների վաճառքի կամ պարտավորությունների փոխանցման ժամանակ:

Գնահատման մեթոդները ներառում են զուտ ներկա արժեքի և զեղչված դրամական հոսքերի մոդելները, նմանատիպ գործիքների հետ համեմատությունը, որոնց համար առկա են շուկայական դիտելի գները, և գնահատման այլ մոդելները: Գնահատման մեթոդներում կիրառվող ենթադրությունները և ելակետային տվյալները ներառում են ոչ ռիսկային և ուղենիշային տոկոսադրույքները, վարկային սփրեդերը և այլ հավելավճարները, որոնք օգտագործվում են զեղչման դրույքները, պարտատոմսերի և բաժնետոմսերի գները, արտարժույթի փոխարժեքները, բաժնային գործիքների և բաժնային գործիքների ինդեքսի գները գնահատելու համար: Գնահատման մեթոդների նպատակն է ստանալ այն իրական արժեքը, որն արտացոլում է ֆինանսական գործիքի գինը հաշվետու ամսաթվի դրությամբ, որը կորոշվեր շուկայի մասնակիցների կողմից «անկախ կողմերի միջև գործարքում»:

Սովորական և ավելի պարզ ֆինանսական գործիքների, այդ թվում՝ միայն դիտելի շուկայական տվյալներ օգտագործող և ղեկավարության դատողություններ և գնահատումներ գրեթե չպահանջող տոկոսադրույքի և արժութային սվոփերի, իրական արժեքը որոշելու համար Խումբը կիրառում է ընդունված գնահատման մոդելները: Դիտելի գները և մոդելի ելակետային տվյալները սովորաբար հասանելի են շուկայում՝ ցուցակված պարտքային և բաժնային արժեթղթերի, բորսայում շրջանառվող ածանցյալ գործիքների և բորսայում չշրջանառվող պարզ ածանցյալ գործիքների, այդ թվում՝ տոկոսադրույքի սվոփերի համար: 2-րդ մակարդակ դասված ֆինանսական գործիքների համար Խումբն օգտագործում է նմանատիպ գործիքների համար գնանշվող գներն այն շուկաներում, որոնք համարվում են գրեթե ոչ գործող:

Հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների իրական արժեքը գնահատելու համար ղեկավարությունն առաջնորդվել է հետևյալ ենթադրություններով՝ հաճախորդներին տրված վարկերից և փոխատվություններից ակնկալվող դրամական հոսքերը զեղչելու համար արտարժույթով արտահայտված վարկերի գծով կիրառվում են 6.8%-12.74% (2025թ-ին՝ 5.84%-14.41%) զեղչման դրույքներ և ՀՀ դրամով արտահայտված վարկերի գծով կիրառվում են 12.17%-15.61% (2025թ-ին՝ 12.87%-16.06%) զեղչման դրույքներ:

Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերի իրական արժեքը գնահատելու համար ղեկավարությունը առաջնորդվել է հետևյալ ենթադրություններով՝ ՀՀ դրամով արտահայտված արժեթղթերի գծով կիրառվում են 6.5%-10.5% (2025թ-ին՝ 7.4%-12.8%) զեղչման դրույքներ և արտարժույթով արտահայտված արժեթղթերի գծով կիրառվում են 3.64%-7.72% (2024թ-ին՝ 3.6%-11.9%) զեղչման դրույքներ:

Այլ փոխառու միջոցների և ստորադասված փոխառությունների իրական արժեքը գնահատելու համար ղեկավարությունը առաջնորդվել է հետևյալ ենթադրություններով՝ ՀՀ դրամով արտահայտված միջոցների գծով կիրառվում են 10.74%-11.99% (2025թ-ին՝ 10.5%-11.6%) զեղչման դրույքներ և արտարժույթով արտահայտված միջոցների գծով կիրառվում են 6.53%-7.34% (2025: 3.4%-9.2%) զեղչման դրույքներ:

33 Տերմինների բառարան

Հապավում	Սահմանում
IFRS	Ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտներ
ISAs	Աուդիտի միջազգային ստանդարտներ
IESBA Code	Հաշվապահների էթիկայի միջազգային ստանդարտների խորհրդի կողմից հրապարակած Պրոֆեսիոնալ հաշվապահների էթիկայի միջազգային կանոնագիրք
IMF	Արժույթի միջազգային հիմնադրամ
CBA	Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկ
ALCO	Ակտիվների և պարտավորությունների կառավարման կոմիտեի
FCA	Ֆինանսական կարգավորման և վերահսկողության վարչություն
ECL	Ակնկալվող պարտքային կորուստներ
PD	Պարտազանցման տեղի ունենալու հավանականություն
LGD	Կորուստը պարտազանցման դեպքում
FVTPL	Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող
FVOCI	Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող
EIR	Արդյունավետ տոկոսադրույք
SPPI	Միայն մայր գումարի և չմարված մայր գումարի գծով հաշվարկված տոկոսների վճարումներ
EPS	Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող շահույթ
LTECL	Ամբողջ ժամկետում ակնկալվող պարտքային կորուստներ
12mECL	12-ամսյա ակնկալվող պարտքային կորուստները
POCI	Ձեռք բերված կամ սկզբնավորված պարտքային առումով արժեզրկված
EAD	Պարտքի գումարը պարտազանցման պահին
SOFR	Ապահովված օվերնայթ ֆինանսավորման տոկոսադրույք
LIBOR	Լոնդոնի միջբանկային առաջարկի տոկոսադրույք
EURIBOR	Եվրոպական միջբանկային առաջարկի տոկոսադրույք
ICR	Ներքին վարկանշավորում