

«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ

Համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններ

**2025թ. դեկտեմբերի 31-ին
ավարտված տարվա համար**

Բովանդակություն

Անկախ աուդիտորական եզրակացություն.....	3
Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվություն.....	8
Ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվություն.....	9
Դրամական հոսքերի մասին համախմբված հաշվետվություն.....	10
Սեփական կապիտալում փոփոխությունների մասին համախմբված հաշվետվություն.....	11
Համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ.....	13



«Քեյ-Փի-Էմ-Ջի Արմենիա» ՍՊԸ
Հայաստանի Հանրապետություն, Երևան 0010
Վ. Սարգսյան փ. 26/1
«Էրեբունի Պլազա» բիզնես կենտրոն, 8-րդ հարկ
Հեռախոս + 374 (10) 595 999
Կայք www.kpmg.am

Անկախ աուդիտորական եզրակացություն

«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ-ի Տնօրենների խորհրդին

Կարծիք

Մենք աուդիտի ենք ենթարկել «Ամերիաբանկ» ՓԲԸ-ի («Բանկ») և վերջինիս դուստր ընկերությունների («Խումբ») համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները, որոնք ներառում են 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունը, այդ ամսաթվին ավարտված տարվա շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի, սեփական կապիտալում փոփոխությունների և դրամական հոսքերի մասին համախմբված հաշվետվությունները, ինչպես նաև համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրությունները, որոնք ներառում են հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության Եական մասերը և այլ բացատրական տեղեկատվություն:

Մեր կարծիքով, կից համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները բոլոր Եական առումներով ճշմարիտ են ներկայացնում Խմբի համախմբված ֆինանսական վիճակը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ինչպես նաև այդ ամսաթվին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական արդյունքները և համախմբված դրամական հոսքերը՝ Հաշվապահական հաշվառման միջազգային ստանդարտների խորհրդի կողմից հրապարակված ՖՀՍՍ հաշվապահական հաշվառման ստանդարտների (ՖՀՍՍ հաշվապահական հաշվառման ստանդարտներ) համաձայն:

Կարծիքի հիմք

Մենք աուդիտն իրականացրել ենք Աուդիտի միջազգային ստանդարտներին (ԱՄՍ) համապատասխան: Այդ ստանդարտներից բխող մեր պատասխանատվությունը լրացուցիչ ներկայացված է մեր եզրակացության «Աուդիտորի պատասխանատվությունը համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի համար» բաժնում: Մենք անկախ ենք Խմբից՝ համաձայն Հաշվապահների Էթիկայի միջազգային ստանդարտների խորհրդի կողմից հրապարակված Պրոֆեսիոնալ հաշվապահների Էթիկայի միջազգային կանոնագրքի (ներառյալ՝ Անկախության միջազգային ստանդարտները) (ՀԷՄՍԽ կանոնագիրք), որը կիրառելի է հանրային հետաքրքրություն ներկայացնող կազմակերպությունների համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի նկատմամբ և Հայաստանի Հանրապետությունում համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի նկատմամբ կիրառելի Էթիկայի պահանջների: Մենք կատարել ենք նաև Էթիկայի գծով մեր այլ պարտականությունները՝ այդ պահանջների և ՀԷՄՍԽ կանոնագրքի համաձայն: Մենք գտնում ենք, որ մեր կողմից ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցները բավարար և համապատասխան հիմք են հանդիսանում մեր կարծիքն արտահայտելու համար:

Աուդիտի առանցքային հարցեր

Աուդիտի առանցքային հարցերն այն հարցերն են, որոնք մեր մասնագիտական դատողության համաձայն, առավել նշանակալի էին ընթացիկ ժամանակաշրջանի համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի ընթացքում: Այդ հարցերը դիտարկվել են համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների՝ որպես մեկ ամբողջություն, մեր աուդիտի համատեքստում, և համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների վերաբերյալ կարծիք ձևավորելու նպատակով: Մենք այդ հարցերի վերաբերյալ առանձին կարծիք չենք տրամադրում:

«Քեյ-Փի-Էմ-Ջի Արմենիա» ՍՊԸ, Հայաստանի Հանրապետության օրենսդրության համաձայն գրանցված ընկերություն և մասնակիցների երաշխավորություններով սահմանափակված մասնավոր անգլիական ընկերություն՝ «KPMG International Limited»-ին անդամակցող «Քեյ-Փի-Էմ-Ջի» անկախ ընկերությունների համաշխարհային կազմակերպության անդամ

Իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկերի և փոխատվությունների գծով ակնկալվող պարտքային կորուստներ	
<p>Տեղեկատվությունը ներկայացված է համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից Ծանոթագրություն 20-ում և Ծանոթագրություն 31-ի (գ) կետում:</p>	
Աուդիտի առանցքային հարց	Աուդիտի առանցքային հարցի հետ կապված իրականացված աուդիտորական ընթացակարգեր
<p>Հաճախորդներին տրված վարկերը և փոխատվությունները կազմում են ընդհանուր ակտիվների 72%-ը և ներառում են ակնկալվող պարտքային կորուստների գծով պահուստը, որը գնահատվում է կանոնավոր հիմունքով և զգայուն է կիրառվող ենթադրությունների նկատմամբ, որոնք ներկայացված են ստորև:</p> <p>Ակնկալվող պարտքային կորուստների գծով պահուստի գնահատման մոդելը ղեկավարությունից պահանջում է կատարել մասնագիտական դատողություններ և ենթադրություններ հետևյալ առանցքային հարցերի հետ կապված.</p> <ul style="list-style-type: none"> - պարտքային ռիսկի նշանակալի աճի և պարտագանցման ռեպերի ժամանակին հայտնաբերում հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների հետ կապված (բաշխում 1-ին, 2-րդ և 3-րդ փուլերի միջև՝ ՖՀՄՍ 9 «Ֆինանսական գործիքներ» (այսուհետ՝ ՖՀՄՍ 9) համաձայն), - պարտագանցման հավանականության, ներառյալ մոդելի արդյունքների ճշգրտման, և պարտագանցման ռեպերում առաջացող կորստի գնահատում, - ապագայամետ տեղեկատվությունը ներառելու համար կատարված ճշգրտման գնահատում, - ակնկալվող դրամական հոսքերի, այդ թվում՝ գրավի իրացումից ակնկալվող դրամական հոսքերի կանխատեսում 3-րդ փուլ դասված հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների համար: <p>Հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների մեծ ծավալի և ակնկալվող պարտքային կորուստների գումարների գնահատման բարդության և սուբյեկտիվության պատճառով, այս հարցը դիտարկվում է որպես աուդիտի առանցքային հարց:</p>	<p>Մենք վերլուծել ենք ակնկալվող պարտքային կորուստների գնահատմանը վերաբերող Բանկի մեթոդաբանության և քաղաքականության առանցքային դրույթները ՖՀՄՍ 9-ի պահանջների հետ համապատասխանության տեսանկյունից՝ գործընթացում ներգրավելով պարտքային ռիսկերի մեր ներքին մասնագետներին:</p> <p>Ակնկալվող պարտքային կորուստների գնահատման հետ կապված ղեկավարության կողմից կատարված մասնագիտական դատողությունների և ենթադրությունների տեղին լինելը վերլուծելու համար իրականացրել ենք հետևյալ աուդիտորական ընթացակարգերը.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Իրավաբանական անձանց տրված վարկերի համար գնահատել և ստուգել ենք վարկերի փուլերի միջև բաշխումը վերահսկող մեխանիզմների կառուցվածքը, աշխատանքը և գործառնական արդյունավետությունը: - Ֆիզիկական անձանց տրված վարկերի համար գնահատել և ստուգել ենք ժամկետանց օրերի հաշվարկը վերահսկող մեխանիզմների կառուցվածքը, աշխատանքը և գործառնական արդյունավետությունը, որոնք օգտագործվում է որպես հիմք վարկերի փուլերի միջև բաշխելու համար: - Իրավաբանական անձանց տրված վարկերի ընտրանքի համար ստուգել ենք, արդյոք փուլերը ճիշտ են որոշված Բանկի կողմից՝ վերլուծելով ֆինանսական և ոչ ֆինանսական տեղեկատվությունը, ինչպես նաև Բանկի կողմից կատարված ենթադրությունները և մասնագիտական դատողությունները: - 1-ին և 2-րդ փուլերին բաշխված՝ իրավաբանական անձանց տրված վարկերի համար, որոնց գծով ակնկալվող պարտքային կորուստները գնահատվում են խմբային հիմունքով, գնահատել ենք համապատասխան մոդելների տեղին լինելը և համադրել ենք մոդելի ելակետային տվյալներն առաջնային աղբյուրների տվյալների հետ՝ ընտրանքային կարգով:

	<ul style="list-style-type: none"> - Իրավաբանական անձանց տրված 1-ին և 2-րդ փուլերի վարկերի համար, որոնց գծով ակնկալվող պարտքային կորուստները գնահատվում են անհատական հիմունքով, գնահատել ենք պարտքային ռիսկի ներքին վարկանիշային մոդելի տեղին լինելը և համադրել ենք մոդելի ելակետային տվյալներն առաջնային աղբյուրների տվյալների հետ՝ ընտրանքային կարգով: Գնահատել ենք պարտազանցման դեպքում առաջացող կորստի հաշվարկում օգտագործված ելակետային տվյալները՝ համեմատելով գրավի արժեքներն արտաքին գնահատողների հաշվետվությունների տվյալների հետ և ստուգելով կիրառված գեղջերի ճշտությունը և տեղին լինելը: Գնահատել ենք մոդելի արդյունքների ճշգրտման տեղին լինելը: - Իրավաբանական անձանց տրված 3-րդ փուլի վարկերի ընտրանքի համար, որոնց գծով ակնկալվող պարտքային կորուստները գնահատվում են անհատական հիմունքով, գնահատել ենք ապագա դրամական հոսքերի, այդ թվում՝ գրավի իրացումից ակնկալվող մուտքերի և իրացման ակնկալվող պայմանների կանխատեսման համար Բանկի կողմից կատարված ենթադրությունները՝ հիմք ընդունելով մեր պատկերացումները և շուկայում հրապարակայնորեն հասանելի տեղեկատվությունը: Հատուկ ուշադրություն ենք դարձրել հաճախորդներին տրված այն վարկերին և փոխատվություններին, որոնք ըստ հավանականության կարող են առավել նշանակալի ազդեցություն ունենալ համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների վրա: - Ֆիզիկական անձանց տրված վարկերի համար ընտրանքային կարգով ստուգել ենք ակնկալվող պարտքային կորուստների հաշվարկի մոդելներում օգտագործված ելակետային տվյալների ամբողջականությունը և ճշգրտությունը՝ համեմատելով հիմքում ընկած գրանցումների և փաստաթղթերի հետ: - Ֆիզիկական անձանց տրված 3-րդ փուլի վարկերի ընտրանքի համար, որոնց գծով ակնկալվող պարտքային կորուստները գնահատվում են անհատական հիմունքով, գնահատել ենք՝ շուկայում հասանելի տեղեկատվության հետ համեմատության միջոցով, ապագա դրամական հոսքերի, այդ թվում՝ գրավի իրացումից ակնկալվող մուտքերը և իրացման ակնկալվող պայմանների կանխատեսման համար Բանկի կողմից կատարված ենթադրությունները: Ներգրավել ենք գնահատման մեր ներքին մասնագետներին պարտազանցման դեպքում առաջացող կորստի հաշվարկի համար օգտագործված գրավի արժեքների տեղին լինելը ընտրանքային կարգով գնահատելու համար:
--	--

	<ul style="list-style-type: none"> - Չնահանտել ենք անկնկալվող պարտքային կորուստների հաշվարկի Բանկի մեթոդաբանության կանխատեսման կարողությունը՝ համեմատելով 2025թ. հունվարի 1-ի դրությամբ կատարված գնահատումները 2025թ. փաստացի արդյունքների հետ: - Չնահանտել ենք ապագայամետ տեղեկատվությունը ներառելու նպատակով կատարված ճշգրտման համար կիրառված մակրոտնտեսական կանխատեսումների ճշգրտությունը և տեղին լինելը՝ կրկին իրականացնելով ռեգրեսիոն վերլուծություն և համեմատելով մակրոտնտեսական տվյալները հրապարակայնորեն հասանելի տեղեկատվության հետ: - Չնահանտել ենք նաև, արդյոք համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների բացահայտումներն ըստ պատշաճի արտացոլում են Բանկի ենթարկվածությունը պարտքային ռիսկին:
--	---

Այլ տեղեկատվություն

Ղեկավարությունը պատասխանատու է այլ տեղեկատվության համար: Այլ տեղեկատվությունը բաղկացած է տարեկան հաշվետվությունում ներկայացված տեղեկատվությունից, սակայն չի ներառում համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները և դրանց վերաբերյալ մեր աուդիտորական եզրակացությունը: Անկնկալվում է, որ տարեկան հաշվետվությունը մեզ հասանելի կլինի այս աուդիտորական եզրակացության ամսաթվից հետո:

Համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների վերաբերյալ մեր կարծիքը չի տարածվում այլ տեղեկատվության վրա, և մենք չենք արտահայտի որևէ ձևի հավաստիացման եզրակացություն այդ տեղեկատվության վերաբերյալ:

Համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի հետ կապված մեր պատասխանատվությունն է ծանոթանալ վերը նշված այլ տեղեկատվությանը, երբ այն դառնա հասանելի, և ծանոթանալիս դիտարկել, արդյոք այլ տեղեկատվությունն էականորեն չի համապատասխանում համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կամ աուդիտի ընթացքում ձեռք բերված մեր գիտելիքներին կամ այլ կերպ կարող է էականորեն խեղաթյուրված լինել:

Ղեկավարության և կառավարման օղակներում գտնվող անձանց պատասխանատվությունը համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների համար

Ղեկավարությունը պատասխանատու է ՖՀՄՍ հաշվապահական հաշվառման ստանդարտների համաձայն համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման և ճշմարիտ ներկայացման, և այնպիսի ներքին հսկողության համար, որն ըստ ղեկավարության, անհրաժեշտ է խարդախության կամ սխալի հետևանքով էական խեղաթյուրումներից զերծ համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստումն ապահովելու համար:

Համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստելիս ղեկավարությունը պատասխանատու է իմբի անընդհատ գործելու կարողության գնահատման համար՝ անհրաժեշտության դեպքում բացահայտելով անընդհատությանը վերաբերող հարցերը, ինչպես նաև հաշվապահական հաշվառման անընդհատության հիմունքը կիրառելու համար, եթե ղեկավարությունը չունի խումբը լուծարելու կամ իմբի գործունեությունը դադարեցնելու մտադրություն, կամ չունի այդպես չվարվելու իրատեսական այլընտրանք:

Կառավարման օղակներում գտնվող անձինք պատասխանատու են իմբի ֆինանսական հաշվետվողականության գործընթացի վերահսկման համար:

Աուդիտորի պատասխանատվությունը համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների համար

Մեր նպատակն է ձեռք բերել ողջամիտ հավաստիացում առ այն, որ համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները՝ որպես մեկ ամբողջություն, զերծ են Եական խեղաթյուրումներից, անկախ դրանց խարդախության կամ սխալի հետևանքով առաջացման հանգամանքից, և ներկայացնել մեր կարծիքը ներառող աուդիտորական եզրակացություն: Ողջամիտ հավաստիացումը բարձր մակարդակի հավաստիացում է, բայց այն չի երաշխավորում, որ ԱՄՄ-ներին համապատասխան իրականացված աուդիտի ընթացքում միշտ կհայտնաբերվի Եական խեղաթյուրումը, երբ առկա է: Խեղաթյուրումները կարող են առաջանալ խարդախության կամ սխալի հետևանքով և համարվում են Եական, երբ խելամտորեն կարող է ակնկալվել, որ դրանք, առանձին կամ միասին վերցրած, կազդեն օգտագործողների՝ այդ համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների հիման վրա կայացվող տնտեսական որոշումների վրա:

Որպես ԱՄՄ-ներին համապատասխան իրականացվող աուդիտի մաս, աուդիտի ողջ ընթացքում մենք կիրառում ենք մասնագիտական դատողություն և պահպանում մասնագիտական կասկածամտություն: Ի լրումն՝

- որոշակիացնում և գնահատում ենք խարդախության կամ սխալի հետևանքով համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների Եական խեղաթյուրման ռիսկերը, նախագծում և իրականացնում ենք աուդիտորական ընթացակարգեր այդ ռիսկերին արձագանքելու նպատակով և ձեռք ենք բերում աուդիտորական ապացույցներ, որոնք բավարար և համապատասխան հիմք են հանդիսանում մեր կարծիքի համար: Խարդախության հետևանքով առաջացած Եական խեղաթյուրումը չհայտնաբերելու ռիսկն ավելի մեծ է, քան սխալի հետևանքով Եական խեղաթյուրումը չհայտնաբերելու ռիսկը, քանի որ խարդախությունը կարող է ներառել հանցավոր համաձայնություն, զեղծարարություն, միտումնավոր բացթողումներ, սխալ ներկայացումներ կամ ներքին հսկողության համակարգի շրջանցում:
- ձեռք ենք բերում պատկերացում աուդիտին վերաբերող ներքին հսկողության մասին՝ տվյալ հանգամանքներին համապատասխան աուդիտորական ընթացակարգեր նախագծելու և ոչ թե խմբի ներքին հսկողության արդյունավետության վերաբերյալ կարծիք արտահայտելու համար:
- գնահատում ենք կիրառված հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության տեղին լինելը և ղեկավարության կողմից կատարած հաշվապահական հաշվառման գնահատումների և կից բացահայտումների ողջամտությունը:
- եզրահանգում ենք ղեկավարության կողմից հաշվապահական հաշվառման անընդհատության հիմունքի կիրառման տեղին լինելու վերաբերյալ և, հիմնվելով ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցների վրա՝ գնահատում ենք, արդյոք առկա է ղեպերի կամ հանգամանքների հետ կապված Եական անորոշություն, որը կարող է նշանակալի կասկած հարուցել խմբի անընդհատ գործելու կարողության վերաբերյալ: Եթե մենք եզրահանգում ենք, որ առկա է Եական անորոշություն, մեզ կից պահանջվում է մեր աուդիտորական եզրակացությունում ուշադրություն հրավիրել համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների համապատասխան բացահայտումներին, կամ, եթե այդպիսի բացահայտումները բավարար չեն, ձևավորել մեր կարծիքը: Մեր եզրահանգումները հիմնված են մինչև մեր աուդիտորական եզրակացության ամսաթիվը ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցների վրա: Այնուամենայնիվ, ապագա ղեպերը կամ հանգամանքները կարող են հանգեցնել խմբի կողմից անընդհատության հիմունքով գործունեությունը շարունակելու դադարեցմանը:
- գնահատում ենք համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների ընդհանուր ներկայացումը, կառուցվածքը և բովանդակությունը, ներառյալ բացահայտումները, ինչպես նաև համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների հիմքում ընկած գործարքների և ղեպերի ճշմարիտ ներկայացումը:
- պլանավորում և իրականացնում ենք խմբի աուդիտը խմբի ներսում գործող կազմակերպությունների կամ բիզնես միավորների ֆինանսական տեղեկատվության վերաբերյալ բավարար համապատասխան աուդիտորական ապացույցներ ձեռք բերելու համար՝ որպես հիմք խմբի ֆինանսական հաշվետվությունների վերաբերյալ կարծիք ձևավորելու նպատակով: Մենք պատասխանատու ենք խմբի աուդիտի նպատակով իրականացվող աուդիտորական աշխատանքների ուղղորդման, ղեկավարման և ստուգման համար: Մենք ամբողջովին պատասխանատու ենք մեր աուդիտորական կարծիքի համար:

Կառավարման օղակներում գտնվող անձանց, ի թիվս այլ հարցերի, տեղեկացնում ենք աուդիտի պլանավորված շրջանակի և ժամկետների, աուդիտի ընթացքում հայտնաբերված նշանակալի հարցերի, ներառյալ՝ ներքին հսկողությանը վերաբերող նշանակալի թերությունների մասին:

Կառավարման օղակներում գտնվող անձանց տրամադրում ենք նաև հավաստիացում, որ պահպանել ենք անկախությանը վերաբերող էթիկայի համապատասխան պահանջները և տեղեկացնում ենք բոլոր հարաբերությունների և այլ հարցերի մասին, որոնք ըստ ողջամիտ ենթադրության, կարող են անդրադառնալ մեր անկախության վրա, և, կիրառելի լինելու դեպքում, ռիսկերը վերացնելու կամ անկախության պահպանմանն ուղղված միջոցառումների վերաբերյալ:

Կառավարման օղակներում գտնվող անձանց հաղորդակցված հարցերից որոշում ենք այն հարցերը, որոնք համարվել են առավել նշանակալի ընթացիկ ժամանակաշրջանի համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի ընթացքում և, հետևաբար, հանդիսանում են աուդիտի առանցքային հարցեր: Մենք նկարագրում ենք այդ հարցերը մեր աուդիտորական եզրակացությունում, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ օրենքով կամ իրավական ակտով արգելված է այդպիսի հարցերի հրապարակային բացահայտումը, կամ, երբ խիստ բացառիկ հանգամանքներում, որոշում ենք, որ տվյալ հարցը չպետք է ներկայացվի աուդիտորական եզրակացությունում, քանի որ կարող է ողջամտորեն ակնկալվել, որ դրա ներկայացման հետ կապված բացասական հետևանքներն ավելի շատ կլինեն, քան դրա ներկայացմամբ պայմանավորված հանրային օգուտը:

Աուդիտորական առաջադրանքի ղեկավարը, որի արդյունքում ներկայացվում է այս աուդիտորական եզրակացությունը, Լուսինե Սարգսյանն է:

Լուսինե Սարգսյան
Աուդիտորական առաջադրանքի
ղեկավար

Իրինա Գևորգյան
«Զեյ-Փի-Էմ-Ջի Արմենիա» ՍՊԸ-ի տնօրեն,
Ղեկավար գործընկեր

KPMG Armenia

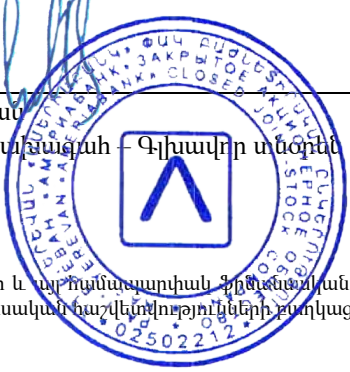
«Զեյ-Փի-Էմ-Ջի Արմենիա» ՍՊԸ
11 մարտի 2026թ.



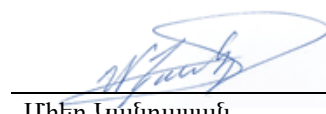
	Ծնթյ.Պ.	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով հաշվարկված տոկոսային եկամուտ	6	180,687,463	136,794,320
Այլ տոկոսային եկամուտ	6	10,306,226	6,795,841
Տոկոսային ծախս	6	(71,749,824)	(49,770,188)
Չուտ տոկոսային եկամուտ		119,243,865	93,819,973
Միջնորդավճարների և այլ վճարների տեսքով եկամուտ	7	27,328,743	20,210,576
Միջնորդավճարների և այլ վճարների տեսքով ծախս	7	(7,536,224)	(3,957,101)
Միջնորդավճարների և այլ վճարների տեսքով գուտ եկամուտ		19,792,519	16,253,475
Չուտ օգուտ իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքների գծով	8	2,744,152	273,779
Չուտ օգուտ փոխարժեքային տարբերություններից	9	19,618,268	23,729,562
Չուտ օգուտ իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի գծով		172,655	258,605
Այլ գործառնական եկամուտ	10	2,990,252	3,866,671
Բանկային ուղղակի ծախսեր	11	(12,510,364)	(8,819,141)
Գործառնական եկամուտը մինչև արժեզրկումը և այլ վարչական ծախսերը		152,051,347	129,382,924
Ֆինանսական գործիքների արժեզրկումից գուտ կորուստներ	12	(3,879,494)	(1,586,075)
Այլ արժեզրկում և պահուստներ		(14,228)	(18,752)
Գործառնական եկամուտը արժեզրկումից հետո և մինչև այլ վարչական ծախսերը		148,157,625	127,778,097
Անձնակազմի գծով ծախսեր	13	(44,254,713)	(41,887,053)
Այլ ընդհանուր վարչական ծախսեր	14	(15,025,255)	(11,957,780)
Շահույթ մինչև շահույթահարկով հարկումը		88,877,657	73,933,264
Շահույթահարկի գծով ծախս	15	(16,268,662)	(13,903,928)
Տարվա շահույթ		72,608,995	60,029,336
Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունք՝ առանց շահույթահարկի			
<i>Հորվածներ, որոնք վերադասակարգված են կամ կարող են հետագայում վերադասակարգվել որպես շահույթ կամ վնաս</i>			
Ներդրումային արժեթղթերի իրական արժեքի փոփոխության գծով պահուստի շարժ.			
- իրական արժեքի գուտ փոփոխություն		1,073,723	683,684
- շահույթ կամ վնաս վերադասակարգված գուտ գումար		(141,577)	(212,056)
<i>Ընդամենը հորվածներ, որոնք վերադասակարգված են կամ կարող են հետագայում վերադասակարգվել որպես շահույթ կամ վնաս՝ առանց շահույթահարկի</i>		932,146	471,628
Տարվա այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունք՝ առանց շահույթահարկի		932,146	471,628
Ընդամենը տարվա համապարփակ ֆինանսական արդյունք		73,541,141	60,500,964
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող շահույթ			
Բազային	30	619.89	512.49
Նորացված	30	619.89	512.49

9-ից 107-րդ էջերում ներկայացված համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները հաստատվել են Տնօրինության կողմից 2026թ. մարտի 11-ին և ստորագրվել են վերջինիս անունից:

Արտակ Հանեսյան
 Տնօրինության նախագահ – Գլխավոր տնօրեն



Մեր Կանդալյան
 Գլխավոր հաշվապահի տեղակալ



	Ծնթգ.	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
ԱԿՏԻՎՆԵՐ			
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	16	109,462,529	198,947,225
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	17(ա)		
– Խմբի կողմից պահվող		19,506,233	26,271,864
– Վաճառքի և հետգնման պայմանագրերով գրավադրված		-	3,840,589
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	17(բ)		
– Խմբի կողմից պահվող		35,791,403	12,719,759
– Վաճառքի և հետգնման պայմանագրերով գրավադրված		-	6,737,551
Անորոշիվացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	17(գ)		
– Խմբի կողմից պահվող		178,100,162	116,758,955
– Վաճառքի և հետգնման պայմանագրերով գրավադրված		20,883,372	38,145,422
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	18	163,933,651	85,290,615
Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով ստացվելիք գումարներ	19	55,781,510	28,760,592
Հանախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	20	1,672,455,584	1,309,937,917
Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ	21	24,738,034	20,211,084
Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվներ	22	12,470,937	10,977,803
Հետաձգված հարկային ակտիվ	15	12,085	1,995,423
Բռնագանձված ակտիվներ	20	635,895	856,337
Այլ ակտիվներ	23	40,995,076	21,056,704
		2,334,766,471	1,882,507,840
Ընդամենը ակտիվներ			
ՊԵՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ			
Ածանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ	17(ա)	178,471	487,082
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	24	95,759,071	68,619,504
Հետգնման և հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով վճարվելիք գումարներ	29	23,365,343	45,064,852
Հանախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	25	1,362,273,949	1,122,212,988
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	26	167,840,072	163,153,204
Այլ փոխառու միջոցներ	27	256,571,872	135,933,377
Ստորադաս փոխառություններ	27	36,909,678	27,996,197
Ընթացիկ հարկային պարտավորություն		8,351,651	9,344,009
Փոխատվության հանձնառությունների գծով պահուստ	33	784,561	236,484
Վարձակալության գծով պարտավորություն	22	14,692,281	12,839,765
Այլ պարտավորություններ	28	31,091,143	40,332,079
		1,997,818,092	1,626,219,541
Ընդամենը պարտավորություններ			
ՍԵՓԱԿԱՆ ԿԱՊԻՏԱԼ			
Բաժնետիրական կապիտալ	30	54,466,380	54,466,380
Էմիսիոն եկամուտ		274,861	274,861
Ներդրումային արժեթղթերի վերագնահատման պահուստ		492,201	(439,945)
Բաժնետոմսերի վրա հիմնված վճարումների պահուստ		7,118,939	-
Զբաղիված շահույթ		274,595,998	201,987,003
		336,948,379	256,288,299
Ընդամենը սեփական կապիտալ			
Ընդամենը պարտավորություններ և սեփական կապիտալ			
		2,334,766,471	1,882,507,840

Ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունը պետք է դիտարկվի համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների բաղկացուցիչ մասը կազմող ծանոթագրությունների հետ մեկտեղ:

		2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Դրամական հոսքեր գործառնական գործունեությունից			
Ստացված տոկոսներ		187,548,437	142,734,218
Վճարված տոկոսներ		(65,534,340)	(48,872,027)
Ստացված միջնորդավճարներ և այլ վճարներ		27,328,743	20,210,576
Վճարված միջնորդավճարներ և այլ վճարներ		(7,536,224)	(3,957,101)
Չուտ մուտքեր շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներից		2,412,368	1,371,562
Չուտ մուտքեր արտարժույթով գործառնություններից	9	19,757,847	23,664,321
Չուտ այլ գործառնական վճարումներ		(9,552,081)	(4,952,470)
Աշխատավարձ և այլ վճարումներ աշխատակիցներին		(45,949,766)	(35,556,396)
Այլ ընդհանուր վարչական ծախսերի գծով վճարումներ		(8,302,749)	(6,788,827)
Գործառնական ակտիվների (աճ)/նվազում			
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ		10,947,404	(15,598,131)
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ		(78,111,260)	3,206,079
Հանկարծ հետգնման պայմանագրերի գծով ստացվելիք գումարներ		(27,070,280)	(13,485,214)
Հանախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ		(363,748,758)	(341,253,250)
Այլ ակտիվներ		(19,834,075)	(3,238,602)
Գործառնական պարտավորությունների (նվազում)/աճ			
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ		(849,398)	(725,338)
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ		26,367,715	15,554,818
Հետգնման պայմանագրերի գծով վճարվելիք գումարներ		(21,685,653)	27,775,465
Հանախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ		239,267,077	231,249,111
Այլ պարտավորություններ		(376,959)	3,605,914
Գործառնական գործունեության համար օգտագործված զուտ դրամական միջոցներ՝ մինչև շահութահարկի վճարումը		(134,921,952)	(5,055,292)
Վճարված շահութահարկ		(15,475,054)	(12,173,885)
Գործառնական գործունեության համար օգտագործված դրամական հոսքեր		(150,397,006)	(17,229,177)
Դրամական հոսքեր ներդրումային գործունեությունից			
Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների ձեռքբերում	21	(9,842,748)	(9,013,580)
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի ձեռքբերում		(24,868,240)	(275,594)
Մուտքեր իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի վաճառքից և մարումից		9,889,114	5,856,845
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերի ձեռքբերում		(480,205,961)	(285,276,361)
Մուտքեր ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերի մարումից		434,772,521	227,407,704
Ներդրումային գործունեության համար օգտագործված դրամական հոսքեր		(70,255,314)	(61,300,986)
Դրամական հոսքեր ֆինանսավորման գործունեությունից			
Վարձակալության գծով պարտավորությունների մարում	22	(1,101,132)	(1,042,880)
Ստացված այլ փոխառու միջոցներ և ստորադաս պարտավորություններ	27	158,039,868	129,780,529
Այլ փոխառու միջոցների և ստորադաս պարտավորությունների մարում	27	(31,846,488)	(25,706,499)
Մուտքեր թողարկված պարտքային արժեթղթերից	26	63,451,503	76,234,658
Թողարկված պարտքային արժեթղթերի մարում	26	(57,083,627)	(28,965,492)
Ֆինանսավորման գործունեությունից ստացված դրամական հոսքեր		131,460,124	150,300,316
Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների զուտ (նվազում)/աճ		(89,192,196)	71,770,153
Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխությունների ազդեցությունը դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների վրա		(292,318)	(6,016,741)
Արժեզրկման գծով պահուստի փոփոխությունների ազդեցությունը		(182)	105
Դրամական միջոցները և դրանց համարժեքները տարեսկզբի դրությամբ		198,947,225	133,193,708
Դրամական միջոցները և դրանց համարժեքները տարեվերջի դրությամբ	16	109,462,529	198,947,225

Դրամական հոսքերի մասին համախմբված հաշվետվությունը պետք է դիտարկվի համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների բաղկացուցիչ մասը կազմող ծանոթագրությունների հետ մեկտեղ:

հազ. դրամ	Բաժնետիրա- կան կապիտալ	Էմիսիոն եկամուտ	Ներդրումային արժեթղթերի վերագնահատ- ման պահուստ	Բաժնետոմ- սերի վրա հիմնված վճարումների պահուստ	Զբաղիված շահույթ	Ընդամենը սեփական կապիտալ
Մնացորդը 2024թ. հունվարի 1-ի դրությամբ	54,466,380	274,861	(911,573)	-	141,957,667	195,787,335
Տարվա շահույթ	-	-	-	-	60,029,336	60,029,336
Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունք						
<i>Ներդրումային արժեթղթերի իրական արժեքի փոփոխության զծով պահուստ</i>						
- իրական արժեքի գուտ փոփոխություն	-	-	683,684	-	-	683,684
- շահույթ կամ վնաս վերադասակարգված գուտ գումար	-	-	(212,056)	-	-	(212,056)
Ընդամենը տարվա համապարփակ ֆինանսական արդյունք	-	-	471,628	-	60,029,336	60,500,964
Մնացորդը 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	54,466,380	274,861	(439,945)	-	201,987,003	256,288,299
Մնացորդը 2025թ. հունվարի 1-ի դրությամբ	54,466,380	274,861	(439,945)	-	201,987,003	256,288,299
Տարվա շահույթ	-	-	-	-	72,608,995	72,608,995
Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունք						
<i>Ներդրումային արժեթղթերի իրական արժեքի փոփոխության զծով պահուստ</i>						
- իրական արժեքի գուտ փոփոխություն	-	-	1,073,723	-	-	1,073,723
- շահույթ կամ վնաս վերադասակարգված գումար	-	-	(141,577)	-	-	(141,577)
Ընդամենը տարվա համապարփակ ֆինանսական արդյունք	-	-	932,146	-	72,608,995	73,541,141
Գործառնություններ սեփականատերերի հետ՝ գրանցված ուղղակիորեն սեփական կապիտալում						
Բաժնային գործիքներով մարվող՝ բաժնետոմսերի վրա հիմնված վճարումներ (Ծանոթագրություն 13)	-	-	-	7,118,939	-	7,118,939
Ընդամենը գործառնություններ սեփականատերերի հետ	-	-	-	7,118,939	-	7,118,939
Մնացորդը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	54,466,380	274,861	492,201	7,118,939	274,595,998	336,948,379

Մեփական կապիտալում փոփոխությունների մասին համախմբված հաշվետվությունը պետք է դիտարկվի համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների բաղկացուցիչ մասը կազմող ծանոթագրությունների հետ մեկտեղ:

1 Ընդհանուր տեղեկատվություն

(ա) Կառուցվածքը և հիմնական գործունեությունը

«Ամերիաբանկ» ՓԲԸ-ն (նախկին «Հայներարտբանկ» ՓԲԸ) (Բանկ) հիմնադրվել է 1992թ. դեկտեմբերի 8-ին՝ Հայաստանի Հանրապետության օրենսդրության համաձայն: 2007թ-ին Բանկի բաժնետիրական կապիտալի 96.15%-ի ձեռք բերեց «Թի-Դի-Էյ Հոլդինգս Լիմիթեդ» ընկերությունը, որը 2011թ-ին անվանափոխվեց «Ամերիա Գրուպ (Սի-Ուայ) Լիմիթեդ» ընկերության: 2013թ-ին «Ամերիա Գրուպ» (Սի-Ուայ) Լիմիթեդ ձեռք բերեց Բանկի բաժնետիրական կապիտալի 100%-ը:

2015-2020թթ. «Ամերիա Գրուպ (Սի-Ուայ)» ընկերությունն իր բաժնետոմսերի մի մասը վաճառեց Վերակառուցման և զարգացման եվրոպական բանկին (ՎՋԵԲ), Ասիական զարգացման բանկին (ԱՉԲ), «Ի-Էս-Փի-Էս Հոլդինգ Լիմիթեդ» ընկերությանը և «Աֆեյան նախաձեռնություններ Հայաստանի համար» հիմնադրամ Ինկ.: 2020թ. հունիսի 14-ին «Ամերիա Գրուպ (Սի-Ուայ)» ընկերությունը անվանափոխվեց «Իմաստ Գրուպ (Սի-Ուայ)» ընկերության:

2021-2023թթ. ընթացքում Բանկը թողարկեց լրացուցիչ 298 բաժնետոմսեր, որոնք ձեռք բերվեցին «Ի-Էս-Փի-Էս Հոլդինգ Լիմիթեդ» ընկերության կողմից՝ 288,996 հազար դրամով: 2024թ. ապրիլի 3-ին «Լայրն Ֆայնենս Գրուպ» ՀՄՊԸ (նախկինում՝ «Բենք օֆ Ջորջիա Գրուպ» ՀՄՊԸ) և «Բենք օֆ Ջորջիա» ԲԸ ձեռք բերեցին Բանկի բաժնետոմսերի 90%-ը:

Ստորև ներկայացված է Բանկի բաժնետերերի կազմը 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

	31 դեկտեմբերի 2025թ.	31 դեկտեմբերի 2024թ.
«Լայրն Ֆայնենս Գրուպ» ՀՄՊԸ	60.00%	60.00%
«ՋիԷսՍի Բենք օֆ Ջորջիա» ԲԸ	30.00%	30.00%
Վերակառուցման և զարգացման եվրոպական բանկ (ՎՋԵԲ)	10.00%	10.00%
	100.00%	100.00%

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

Բանկն ունի 29 մասնաճյուղ (2024թ-ին՝ 25 մասնաճյուղ), որոնց միջոցով իրականացնում է իր գործունեությունը Հայաստանի Հանրապետությունում: Բանկի գլխամասային գրասենյակի իրավաբանական հասցեն է՝ Հայաստանի Հանրապետություն, Երևան 0010, Վազգեն Սարգսյան փ. 2:

2023թ. ապրիլի 21-ին և 2023թ. ապրիլի 28-ին Բանկը հիմնադրեց երկու դուստր ընկերություն՝ համապատասխանաբար «Ինվիս» ՓԲԸ-ն և «Դինո» ՓԲԸ-ն՝ Հայաստանի Հանրապետության օրենսդրության համաձայն (Բանկը և դուստր ընկերությունները միասին անվանվում են «Խումբ»):

Բանկին է պատկանում երկու դուստր ընկերությունների բաժնետոմսերի 100%-ը: Դուստր ընկերությունները գտնվում են մեկնարկային փուլում, և այդ ընկերությունների պլանավորված հիմնական գործունեությունն իրավախորհրդատվական և թվային տեխնոլոգիաների հետ կապված ծառայությունների մատուցումն է: Դուստր ընկերությունների ֆինանսական արդյունքները ներառված են այս համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններում:

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խմբի մայր ընկերությունն է «Լայրն Ֆայնենս Գրուպ» ՀՄՊԸ -ն: 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խումբը չունի վերջնական հսկող կողմ:

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Բանկի աշխատակիցների թիվը կազմում էր 2,326 (2024թ-ին՝ 2,036):

Կապակցված կողմերի հետ գործարքների վերաբերյալ տեղեկատվությունը ներկայացված է Ծանոթագրություն 35-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 սահմանագատման 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, սահմանագատման շուրջ քննարկումների առաջխաղացմանը և տարածաշրջանում կայունության խթանմանը: Այնուամենայնիվ, հռչակագրի գործնական իրականացումը և երկարաժամկետ ազդեցությունը տնտեսական ակտիվության վրա մնում են անորոշ:

Մինևույն 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:

2025թ. հունիսի 26-ին «Moody's» վարկանիշային գործակալությունը վերահաստատեց Հայաստանի վարկանիշը Ba3 մակարդակում՝ «Կայուն» հեռանկարով: 2026թ. հունվարի 16-ին «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 ՖՀՄՄ հաշվապահական հաշվառման ստանդարտների (ՖՀՄՄ հաշվապահական հաշվառման ստանդարտներ) 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 չափվում են իրական արժեքով յուրաքանչյուր հաշվետու ամսաթվի դրությամբ:

(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: ՀՀ դրամով ներկայացված ամբողջ ֆինանսական տեղեկատվությունը կյորացված է մինչև հազարավորը, եթե այլ բան նշված չէ: 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ՀՀ ԿԲ-ի պաշտոնական փոխարժեքներն էին համապատասխանաբար 381.36 դրամ և 396,56 դրամ 1 ԱՄՆ դոլարի համար և 449.01 դրամ և 413,89 դրամ 1 եվրոյի համար:

(դ) Գնահատումների և դատողությունների օգտագործում

Համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները ՖՀՄՍ հաշվապահական հաշվառման 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 դրանց հիմքում ընկած ենթադրությունները շարունակաբար վերանայվում են: Գնահատումների փոփոխությունները ճանաչվում են առաջընթաց:

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 տոկոսների վճարումներ՝ Ծանոթագրություն 4 (ե) (i),
- չափանիշների սահմանում որոշելու համար, արդյոք տեղի է ունեցել ֆինանսական ակտիվի պարտքային ռիսկի նշանակալի աճ սկզբնական ճանաչումից ի վեր, ակնկալվող պարտքային կորուստների չափման մեջ ապագայամետ տեղեկատվությունը ներառելու մեթոդաբանության որոշում և ակնկալվող պարտքային կորուստների չափման համար օգտագործվող մոդելների ընտրություն՝ Ծանոթագրություն 31 (գ):

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. որոշել ակնկալվող պարտքային կորուստների գնահատման մոդելի ելակետային տվյալները, այդ թվում՝ հատուցման ենթակա դրամական հոսքերը գնահատելու համար կիրառվող հիմնական ենթադրությունները և ապագայամետ տեղեկատվության ներառումը՝ Ծանոթագրություն 31 (գ),
- ֆինանսական ակտիվների և ֆինանսական պարտավորությունների իրական արժեքի գնահատում՝ Ծանոթագրություն 36:

3 Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության էական մասերի փոփոխություններ

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

Որոշ փոփոխություններ և մեկնաբանություններ առաջին անգամ կիրառվում են 2025թ-ին, սակայն նշանակալի ազդեցություն չունեն Խմբի համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների և հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության վրա:

4 Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության էական մասեր

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

(ա) Արտարժույթով գործառնություններ

Արտարժույթով գործառնությունները վերահաշվարկվում են Բանկի և վերջինիս դուստր ընկերությունների ֆունկցիոնալ արժույթի գործառնության ամսաթվի փոխարժեքով:

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

Իրական արժեքով չափվող արտարժույթով ոչ դրամային ակտիվները և պարտավորությունները վերահաշվարկվում են ֆունկցիոնալ արժույթով 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 շահույթ կամ վնաս:

(բ) Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ

Դրամական միջոցները և դրանց համարժեքները ներառում են կանխիկ թղթադրամները և մետաղադրամները, ՀՀ ԿԲ-ում պահվող մնացորդներն, այդ թվում՝ ՀՀ դրամով պարտադիր պահուստը և այլ բանկերում պահվող՝ օգտագործման սահմանափակում 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 ԽՈՒՄԸՐ 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 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 նպատակով: Արդյունավետ տոկոսադրույքը վերանայվում է նաև իրական արժեքի հեջի ճշգրտումներն արտացոլելու համար այն ամսաթվի դրությամբ, երբ սկսվում է հեջի 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 4 (ե) (iv) կետում:

Ներկայացում

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

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

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

Ծահույթի 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 (զ)):

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:

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

Վճարների և միջնորդավճարների տեսքով այլ ծախսերը հիմնականում վերաբերում են գործարքների գծով և սպասարկման վճարներին, որոնք առաջանում են հանախորդների հետ իրականացված փաստացի գործարքներից: Ծախսերը, որոնք ուղղակիորեն վերագրելի են եկամտի առաջացմանը և չեն բխում հանախորդների 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 բիզնես մոդելի շրջանակում, որի նպատակն է պահել ակտիվը պայմանագրային դրամական հոսքերը հավաքագրելու համար և
- ֆինանսական ակտիվի պայմանագրային պայմանները որոշակի ամսաթվերին առաջացնում են դրամական հոսքեր, որոնք միայն մայր գումարի և չմարված մայր գումարի գծով 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 բիզնես մոդելի շրջանակում, որի նպատակն իրագործվում է թե՛ պայմանագրային դրամական հոսքերը հավաքագրելու 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 տոկոսների վճարումներ են:

Իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային ֆինանսական ակտիվների գծով օգուտները և կորուստները ճանաչվում են այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում, բացառությամբ ստորև ներկայացվածների, որոնք ճանաչվում են նույն կերպ ինչպես 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:

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 այլպես 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 բիզնես մոդելի նպատակը, որի շրջանակում պահվում է ակտիվը, քանի որ այդ գնահատումը լավագույնս արտացոլում է, թե ինչպես է գործունեությունը կառավարվում և ինչպես է այդ տեղեկատվությունը տրամադրվում ղեկավարությանը: Դիտարկվող տեղեկատվությունը ներառում է.

- պորտֆելի համար սահմանված քաղաքականությունը և նպատակները և այդ քաղաքականության գործնական կիրառումը: 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 տվյալ ակտիվներով կամ իրացնել դրամական հոսքերն ակտիվների վաճառքի միջոցով:
- ինչպես է գնահատվում պորտֆելի կատարողականը և ինչպես է այդ տեղեկատվությունը հաղորդվում Խմբի ղեկավարությանը:
- ռիսկերը, որոնք ազդում են բիզնես մոդելի վրա (և այդ բիզնես մոդելում պահվող ֆինանսական ակտիվների վրա) և ինչպես են այդ ռիսկերը կառավարվում:
- ինչպես են վարձատրվում բիզնեսը կառավարող մենեջերները (օրինակ՝ արդյոք վարձատրությունը հիմնված է կառավարվող ֆինանսական ակտիվների իրական արժեքի, թե հավաքագրված 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 ընդհանուր գնահատման մաս այն մասին, թե ինչպես է իրագործվում ֆինանսական ակտիվների կառավարման Խմբի նպատակը 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 հավաքագրելու և ոչ էլ՝ թե՛ պայմանագրային դրամական հոսքեր հավաքագրելու և թե՛ ֆինանսական ակտիվները վաճառելու համար:

Գնահատում, արդյոք պայմանագրային դրամական հոսքերը միայն մայր գումարի և չմարված մայր գումարի գծով տոկոսներ

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

Գնահատելու համար, արդյոք պայմանագրային դրամական հոսքերը միայն մայր գումարի և չմարված մայր գումարի գծով տոկոսների վճարումներ են, Խումբը դիտարկում է գործիքի պայմանագրային պայմանները: Այդ դիտարկման ժամանակ գնահատվում է, արդյոք ֆինանսական ակտիվը պարունակում է պայմանագրային պայման, որը կարող է այնպես փոխել պայմանագրային դրամական հոսքերի ժամկետները կամ գումարը, որ ֆինանսական ակտիվն այլևս չբավարարի այդ պայմանը: Գնահատումն իրականացնելիս Խումբը դիտարկում է հետևյալը.

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

Խումբն ունի հաստատուն տոկոսադրույքով երկարաժամկետ վարկերի պորտֆել, որի համար հնարավորություն ունի վերանայել տոկոսադրույքը ՀՀ ԿԲ-ի կողմից սահմանված հիմնական տոկոսադրույքի փոփոխության դեպքում: Փոխառումն հնարավորություն ունի կամ համաձայնվել վերանայված տոկոսադրույքի հետ կամ մարել վարկն անվանական արժեքով՝ առանց տուգանքի:

Խուճրը որոշել է, որ այդ վարկերի պայմանագրային դրամական հոսքերը հանդիսանում են միայն մայր գումարի և չմարված մայր գումարի գծով տոկոսների վճարումներ, քանի որ այդ 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, Խուճրն այդ վարկերը դիտարկում է որպես ըստ էության լողացող տոկոսադրույքով վարկեր (տես Ծանոթագրություն 4 (ե) (iii)):

Ֆինանսական պարտավորություններ

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

ii. Ապահանջում

Ֆինանսական ակտիվներ

Խուճրն ապահանջում է ֆինանսական ակտիվը, երբ ֆինանսական ակտիվից առաջացող դրամական հոսքերի նկատմամբ պայմանագրային իրավունքները կորցնում են իրենց ուժը կամ երբ փոխանցում է դրամական հոսքեր ստանալու իրավունքն այնպիսի գործարքում, որում փոխանցվում են ֆինանսական ակտիվի սեփականության հետ կապված, ըստ էության, բոլոր ռիսկերն ու հատույցները կամ որում Խուճրը ոչ փոխանցում, ոչ էլ պահպանում է սեփականության հետ կապված, ըստ էության, բոլոր ռիսկերն ու հատույցները և չի պահպանում ֆինանսական ակտիվի նկատմամբ հսկողությունը:

Ֆինանսական ակտիվն ապահանջելիս ակտիվի հաշվեկշռային արժեքի (կամ ապահանջված 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 հանրագումարի միջև 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 ապահանջման ժամանակ: Ապահանջման պահանջները բավարարող փոխանցված ֆինանսական ակտիվներում առաջացած կամ պահպանված մասնակցությունը ճանաչվում է որպես առանձին ակտիվ կամ պարտավորություն:

Խուճրն իրականացնում է գործարքներ, որոնցով փոխանցում է ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում 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 ապահանջվում: Այսպիսի գործարքների օրինակներ են արժեթղթերի փոխատվությունը և վաճառքի ու հետգնման գործարքները:

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

Ֆինանսական պարտավորություններ

Խուճրն ապահանջում է ֆինանսական պարտավորությունը, երբ իր պայմանագրային պարտականությունները կատարվում են կամ չեղյալ են համարվում կամ ուժը կորցնում են:

iii. Ֆինանսական ակտիվների և ֆինանսական պարտավորությունների վերափոխում

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: Այդ դեպքում սկզբնական ֆինանսական ակտիվն ապաճանաչվում է և ճանաչվում է նոր ֆինանսական ակտիվ իրական արժեքով՝ գումարած պայմաններին համապատասխանող գործարքի գծով ծախսումները: Որպես վերափոխման 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 կորստի մաս:

Գոյություն ունեցող ֆինանսական ակտիվների կամ ֆինանսական պարտավորությունների դրամական հոսքերի փոփոխությունները չեն դիտարկվում որպես վերափոխում, եթե բխում են գոյություն ունեցող պայմանագրային պայմաններից, օրինակ, եթե Խումբը փոփոխում է տոկոսադրույքները ՀՀ ԿԲ-ի հիմնական տոկոսադրույքի փոփոխության արդյունքում, եթե վարկային պայմանագրով 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: Այդ 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,
- ֆինանսական ակտիվի պայմանների այնպիսի փոփոխություն, որը հանգեցնում է միայն մայր գումարի և չմարված մայր գումարի գծով տոկոսների վճարումներ հանդիսանալու չափանիշի հետ անհամապատասխանություն:

Եթե դրամական հոսքերի վերափոխումը պայմանավորված է փոխառուի ֆինանսական դժվարություններով, ապա որպես կանոն վերափոխման նպատակն է առավելագույն չափով վերականգնել սկզբնական պայմանագրային պայմանները, 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 վերափոխում կատարելը (տես ստորև ներկայացված դուրսգրման քաղաքականությունը): Այս մոտեցումն ազդում է քանակական գնահատման արդյունքի վրա և նշանակում է, որ ապաճանաչման պայմանները 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 նպատակով օգտագործված սկզբնական արդյունավետ տոկոսադրույքը ճշգրտվում է արտացոլելու համար ընթացիկ շուկայական պայմանները վերափոխման պահին: Վերափոխման շրջանակում կրած ցանկացած ծախս 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 վերափոխումից օգուտը կամ կորուստը ներկայացվում է արժեզրկումից կորուստների հետ միասին: Մյուս դեպքերում այն ներկայացվում է որպես արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով 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: Դա 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 համախմբված հաշվետվության վրա 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների ընթացքում:

Ֆինանսական պարտավորություններ

Խումբն ապահանջում է ֆինանսական պարտավորությունը, երբ վերափոխվում են վերջինիս պայմանները և երբ վերափոխված պարտավորության դրամական հոսքերը նշանակալիորեն տարբեր են: Այդ դեպքում վերափոխված պայմանների հիման վրա ճանաչվում է նոր ֆինանսական պարտավորություն իրական արժեքով: Մարված ֆինանսական պարտավորության և վերափոխված պայմաններով նոր ֆինանսական պարտավորության հաշվեկշռային արժեքների միջև 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,
- 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՝ առանց ստացված վճարների, 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 ապահանջման 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 տոկոսադրույքով ֆինանսական պարտավորությունների համար վերափոխումից օգուտը կամ կորուստը հաշվարկելու նպատակով օգտագործված սկզբնական արդյունավետ տոկոսադրույքը ճշգրտվում է արտացոլելու համար ընթացիկ շուկայական պայմանները վերափոխման պահին: Ցանկացած կրած ծախս կամ վճար ճանաչվում է որպես պարտավորության հաշվեկշռային արժեքի ճշգրտում և ամորտիզացվում է վերափոխված ֆինանսական պարտավորության մնացած ժամկետի ընթացքում գործիքի արդյունավետ տոկոսադրույքի վերահաշվարկի միջոցով:

iv. Արժեզրկում

Տես նաև Ծանոթագրություն 31 (գ):

Խումբը ճանաչում է կորստի պահուստ ակնկալվող պարտքային կորուստների գծով հետևյալ ֆինանսական գործիքների համար, որոնք չեն չափվում իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով.

- պարտքային գործիքներ հանդիսացող ֆինանսական ակտիվներ,
- գուտ ներդրումներ ֆինանսական վարձակալությունում,
- 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 կորստի 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 վարձակալությունում գուտ ներդրումների), որոնց գծով պարտքային ռիսկը նշանակալիորեն չի անել սկզբնական ճանաչումից ի վեր (տես Ծանոթագրություն 31 (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 պարտագանցման ղեպերից: 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 պարտագանցման ղեպերից 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 անել է սկզբնական ճանաչումից ի վեր, բայց ֆինանսական գործիքը պարտքային առումով արժեզրկված չէ) և 3-րդ փուլի ֆինանսական գործիքներ (եթե ֆինանսական գործիքը պարտքային առումով արժեզրկված է):

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 միջև տարբերություն,
- *չօգտագործված փոխատվության 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 ցանկացած գումար, որը Խումբն ակնկալում է հետ ստանալ:

Տես նաև Ծանոթագրություն 31 (գ):

Վերանայված պայմաններով ֆինանսական ակտիվներ

Եթե ֆինանսական ակտիվի պայմանները վերաբանակցվում են կամ վերափոխվում են կամ գոյություն ունեցող ֆինանսական ակտիվը փոխարինվում է նորով փոխառուի ֆինանսական դժվարությունների պատճառով, ապա գնահատվում է ֆինանսական ակտիվն ապանանաչելու անհրաժեշտությունը (տես Ծանոթագրություն 4 (ե) (ii)), և ակնկալվող պարտքային կորուստները չափվում են հետևյալ կերպ.

- Եթե ակնկալվող վերանայումը չի հանգեցնում գոյություն ունեցող ակտիվի ապանանաչմանը, ապա վերափոխված ֆինանսական ակտիվից առաջացող՝ ակնկալվող դրամական հոսքերը ներառվում են գոյություն ունեցող ֆինանսական ակտիվի գծով դրամական պակասորդի հաշվարկում (տես Ծանոթագրություն 31 (գ)):
- Եթե ակնկալվող վերանայումը հանգեցնում է գոյություն ունեցող ֆինանսական ակտիվի ապանանաչմանը, ապա նոր ակտիվի ակնկալվող իրական արժեքը դիտարկվում է որպես գոյություն ունեցող ֆինանսական ակտիվից առաջացող վերջնական դրամական հոսքեր՝ վերջինիս ապանանաչման ժամանակ: Այդ գումարը ներառվում է գոյություն ունեցող ֆինանսական ակտիվի գծով դրամական պակասորդի հաշվարկում, որը գեղջվում է ապանանաչման 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 վարձակալությունում 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, մասնավորապես, պարտագանցումը կամ ժամկետանց դառնալը,
- Խմբի կողմից վարկի կամ փոխատվության պայմանների այնպիսի վերանայումը, որը Խումբն այլ հանգամանքներում չէր դիտարկի,
- հավանականությունը, որ փոխառուն կսննկանա 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 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 եկամտաբերությունում:
- Վարկունակության վարկանիշային գործակալությունների գնահատումները:
- Նոր պարտքային գործիքների թողարկման համար կապիտալի շուկաներ մուտք գործելու երկրի կարողությունը:
- Պարտքի պայմանների վերանայման հավանակությունը, 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 այդ մեխանիզմների աշխատանքի արդյունավետության և, անկախ քաղաքական մտադրություններից, պահանջվող չափանիշները բավարարելու կարողության ամփայլության 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՛ օգտագործված 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 ավելցուկն օգտագործված բաղադրիչի համախառն հաշվեկշռային արժեքի նկատմամբ ներկայացվում է որպես պահուստ,
- *իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային գործիքներ*՝ ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում կորստի պահուստ չի ճանաչվում, քանի որ այդ 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 Խումբը չունի ֆինանսական ակտիվն ամբողջությամբ կամ դրա մի մասը փոխհատուցելու հիմնավոր ակնկալիք: Դա 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 վերադարձնելու համար: Այդ գնահատումն իրականացվում է առանձին յուրաքանչյուր ակտիվի համար:

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

Դուրսգրված ֆինանսական ակտիվների գծով կարող են դեռևս կիրառվել հարկադիր կատարման միջոցներ՝ վճարման ենթակա գումարների փոխհատուցման Խմբի ընթացակարգերի հետ համապատասխանություն ապահովելու նպատակով:

(գ) Հանախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ

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

- ամորտիզացված արժեքով չափվող հանախորդներին տրված վարկերը, ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարները և ակրեդիտիվների գծով ստացվելիք գումարները (տես Ծանոթագրություն 4 (ե) (i)), որոնք սկզբնապես չափվում են իրական արժեքով՝ գումարած գործարքի գծով լրացուցիչ ուղղակի ծախսումները, իսկ հետագայում՝ ամորտիզացված արժեքով՝ կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը և
- գուտ ներդրումները ֆինանսական վարձակալությունում:

(ե) 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 պարտավորությունը 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 պարտապանի 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 4 (ե) (iii)) և սկզբնապես 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 4 (ե) (iii)) 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 պայմանագրի կողմի պարտավորությունը ներառվում է ռեպո գործարքների գծով վճարվելիք գումարների կազմում: Վաճառքի և հետգնման գների միջև 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 ստացվելիք գումարները: Ձեռքբերման և վերավաճառքի գների միջև 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 ճանաչվում են որպես սեփական կապիտալի նվազեցում՝ հաշվի առնելով հարկերը:

(ii) Էմիսիոն եկամուտ

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

(iii) Ծահաբաժիններ

Ծահաբաժիններ 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:

(բ) 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 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 բաժնետոմսերի թվով՝ բոլոր նոսրացնող պոտենցիալ սովորական բաժնետոմսերի ազդեցությունը հաշվի առնելու համար, որոնք իրենցից ներկայացնում են աշխատակիցներին տրամադրված փոխարկելի պարտատոմսեր և բաժնետոմսերի օպցիոններ:

(լ) Սեզմենտային հաշվետվություններ

Գործառնական սեզմենտը Խմբի բաղադրիչ է, որը ներգրավված է ձեռնարկատիրական գործունեությունում, որից կարող է վաստակել հասույթ և կրել ծախսեր (ներառյալ Խմբի այլ բաղադրիչների հետ գործառնություններից հասույթը և ծախսերը), որի գործառնական արդյունքները կանոնավոր կերպով վերանայվում են Տնօրինության կողմից՝ սեզմենտին միջոցների բաշխման վերաբերյալ որոշում կայացնելու և դրա գործունեության արդյունքները գնահատելու նպատակով, և որի գծով առկա է առանձին ֆինանսական տեղեկատվություն: Խմբի սեզմենտային հաշվետվությունները հիմնված են հետևյալ գործառնական սեզմենտների վրա՝ մանրաձախ բանկային գործունեություն, կորպորատիվ և ներդրումային բանկային գործունեություն, առևտրային գործառնություններ:

(խ) Հարկում

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

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

Հետաձգված հարկային ակտիվները և պարտավորությունները ճանաչվում են ակտիվների ու պարտավորությունների ֆինանսական հաշվետվություններում արտացոլվելու նպատակով որոշվող հաշվեկշռային արժեքների և հարկման բազաների միջև ժամանակավոր տարբերությունների գծով: Հետաձգված հարկային ակտիվները և պարտավորությունները չեն ճանաչվում այն ժամանակավոր տարբերությունների գծով, որոնք առաջանում են ակտիվների կամ պարտավորությունների սկզբնական ճանաչումից այնպիսի գործարքում, որը չի ազդում ո՛չ հաշվապահական շահույթի և ո՛չ հարկվող շահույթի վրա:

Հետաձգված հարկային ակտիվներ ճանաչվում են չօգտագործված հարկային վնասների, չօգտագործված հարկային զեղչերի և նվազեցվող ժամանակավոր տարբերությունների գծով այն չափով, որքանով հավանական է, որ Խումբն ապագայում կունենա հարկվող շահույթ, որի դիմաց դրանք կարող են օգտագործվել: Ապագա հարկվող շահույթը որոշվում է հարկվող ժամանակավոր տարբերությունների վերացումից 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 այնևս հավանական չէ, որ համապատասխան հարկային օգուտը կիրացվի: Այդ 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 դրույքաչափերը, որոնք ակնկալվում է, որ կկիրառվեն ժամանակավոր տարբերությունների նկատմամբ վերջիններս մարելիս՝ 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 հարկային հետևանքները, որոնք կառաջանան կախված այն եղանակից, որով Խումբը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում ակնկալում է փոխհատուցել կամ մարել իր ակտիվների և պարտավորությունների հաշվեկշռային արժեքները:

(ծ) Համախմբման հիմունքներ

(i) Դուստր ընկերություններ

Դուստր ընկերությունները Խմբի կողմից հսկվող ընկերություններ են: Խումբը հսկողություն ունի ընկերության նկատմամբ, երբ այդ ընկերությունում 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:

(կ) Դեռևս չկիրառվող նոր ստանդարտներ և մեկնաբանություններ

Մի շարք նոր հաշվապահական հաշվառման ստանդարտներ և հաշվապահական հաշվառման ստանդարտների փոփոխություններ գործում են 2025թ. 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 գուտ շահույթը չի փոխվի:
- Ղեկավարության կողմից սահմանված կատարողականի չափորոշիչները բացահայտվում են ֆինանսական հաշվետվություններին կից մեկ ծանոթագրությունում:
- Տրամադրվում 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 հաշվառման 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

5 Սեզմենտների վերաբերյալ տեղեկատվություն

Կառավարչական նպատակների համար Խմբի գործունեությունը բաժանված է հետևյալ երեք գործառնական սեզմենտների՝ հիմք ընդունելով մատուցվող պրոդուկտները և ծառայությունները:

Մանրաձախ բանկային գործունեություն	Ֆիզիկական անձանց, փոքր և միկրո ձեռնարկությունների ավանդների սպասարկում, սպառողական վարկերի, օվերդրաֆտների, վարկային քարտերի, փոքր և միկրո վարկերի տրամադրում:
Կորպորատիվ և ներդրումային բանկային գործունեություն	Կորպորատիվ և ինստիտուցիոնալ հաճախորդներին վարկերի և վարկային գծերի տրամադրում, ավանդների և ընթացիկ հաշիվների սպասարկում, ներդրումային բանկային, այդ թվում՝ անդերրայթինգի ծառայությունների և ֆինանսական խորհրդատվության տրամադրում:
Առևտրային բանկային գործունեություն	Արտարժույթի առուվաճառքի գործառնություններ, պարտատոմսերի պրոտֆելի կառավարում, կարճաժամկետ միջոցների ներգրավվում կամ տրամադրում միջբանկային վարկերի միջոցով, հետզման պայմանագրերի կնքում իրացվելիության կառավարման նպատակների համար, բրոքերային ծառայությունների մատուցում և այլն:

Ռեսուրսների բաշխման և գործունեության վերաբերյալ որոշումներ կայացնելու նպատակով ղեկավարությունը վերահսկում է իր ստորաբաժանումների գործունեության արդյունքներն առանձին հիմունքով: Ծահութահարկը բաշխվում է գործառնական սեզմենտների միջև՝ հիմք ընդունելով շահույթի համամասնությունը մինչև շահութահարկով հարկումը:

Գործառնական սեզմենտների միջև տեղափոխումների գները սահմանվում են անկախ կողմերի միջև գործարքի հիմունքով, ինչպես և երրորդ կողմերի հետ գործարքների համար: Սեզմենտի տարվա շահույթը օգտագործվում է յուրաքանչյուր գործառնական սեզմենտի կատարողականը գնահատելու համար, քանի որ ղեկավարությունը գտնում է, որ այդ տեղեկատվությունն առավել կարևոր է համապատասխան սեզմենտի գործունեության արդյունքները գնահատելու համար:

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված տեղեկատվություն Խմբի գործառնական սեզմենտների եկամտի և շահույթի, որոշ ակտիվների և պարտավորությունների վերաբերյալ:

	Մանրաձախ բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Կորպորատիվ և ներդրումային բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Առևտրային բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Ընդամենը հազ. դրամ
2025թ.				
Չուտ տոկոսային եկամուտ	52,252,881	49,113,482	17,877,502	119,243,865
Չուտ ոչ տոկոսային եկամուտ*	9,359,920	12,388,746	11,058,816	32,807,482
Միջսեզմենտային եկամուտ	8,259,592	8,857,498	(17,117,090)	-
Գործառնական եկամուտը մինչև արժեզրկումը և այլ վարչական ծախսերը	69,872,393	70,359,726	11,819,228	152,051,347
Ֆինանսական գործիքների արժեզրկումից զուտ կորուստներ	(6,406,252)	2,526,758	-	(3,879,494)
Այլ արժեզրկում և պահուստներ	(7,665)	(6,563)	-	(14,228)
Մաշվածություն և ամորտիզացիա	(5,677,861)	(721,644)	(323,001)	(6,722,506)
Անձնակազմի գծով ծախսեր և այլ ընդհանուր վարչական ծախսեր	(38,271,917)	(10,469,515)	(3,816,030)	(52,557,462)
Շահույթ մինչև շահութահարկով հարկումը	19,508,698	61,688,762	7,680,197	88,877,657
Շահութահարկի գծով ծախս	(3,570,981)	(11,291,855)	(1,405,826)	(16,268,662)
Տարվա շահույթ	15,937,717	50,396,907	6,274,371	72,608,995

* Չուտ ոչ տոկոսային եկամուտը ներառում է միջնորդավարների և այլ վճարների տեսքով զուտ եկամուտը, այլ գործառնական եկամուտները, բանկային ուղղակի ծախսերը, իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքների գծով զուտ օգուտը, իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի գծով զուտ օգուտը:

	Մանրաձախ բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Կորպորատիվ և ներդրումային բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Առևտրային բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Ընդամենը հազ. դրամ
2025թ.				
Տոկոսաբեր ֆինանսական ակտիվներ	762,086,542	934,682,898	311,598,194	2,008,367,634
Տոկոսակիր ֆինանսական պարտավորություններ	1,016,190,566	885,465,239	41,064,103	1,942,719,908

2024թ.	Մանրաձախ բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Կորպորատիվ և ներդրումային բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Առևտրային բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Ընդամենը հազ. դրամ
Չուտ տոկոսային եկամուտ	38,130,734	41,438,192	14,251,047	93,819,973
Չուտ ոչ տոկոսային եկամուտ*	11,454,811	12,476,994	11,631,146	35,562,951
Միջսեզմենտային եկամուտ	10,383,863	2,419,111	(12,802,974)	-
Գործառնական եկամուտը մինչև արժեզրկումը և այլ վարչական ծախսերը	59,969,408	56,334,297	13,079,219	129,382,924
Ֆինանսական գործիքների արժեզրկումից գուտ կորուստներ	(1,691,073)	104,998	-	(1,586,075)
Այլ արժեզրկում և պահուստներ	(10,103)	(8,649)	-	(18,752)
Մաշվածություն և ամորտիզացիա	(4,129,675)	(782,540)	(256,738)	(5,168,953)
Անձնակազմի գծով ծախսեր և այլ ընդհանուր վարչական ծախսեր	(35,034,363)	(10,402,331)	(3,239,186)	(48,675,880)
Ճահույթ մինչև շահութահարկով հարկումը	19,104,194	45,245,775	9,583,295	73,933,264
Ճահութահարկի գծով ծախս	(3,592,745)	(8,508,944)	(1,802,239)	(13,903,928)
Տարվա շահույթ	15,511,449	36,736,831	7,781,056	60,029,336

2024թ.	Մանրաձախ բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Կորպորատիվ և ներդրումային բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Առևտրային բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Ընդամենը հազ. դրամ
Տոկոսաբեր ֆինանսական ակտիվներ	596,242,170	726,582,795	232,549,853	1,555,374,818
Տոկոսակիր ֆինանսական պարտավորություններ	812,409,831	687,547,155	63,023,136	1,562,980,122

Տոկոսաբեր ակտիվները ներառում են իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվները, իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվները, բանկերին տրված տոկոսակիր վարկերը և փոխատվությունները, հակադարձ հետզման պայմանագրերի գծով ստացվելիք գումարները, հաճախորդներին տրված համախառն վարկերը և փոխատվությունները և ամորտիզացված արժեքով չափվող պարտքային գործիքները:

Տոկոսակիր ֆինանսական պարտավորությունները ներառում են բանկերի ավանդները և մնացորդները (բացառությամբ լորո հաշիվների), հետզման պայմանագրերի գծով վճարվելիք գումարները, հաճախորդների ընթացիկ հաշիվները և ավանդները, թողարկված պարտքային արժեթղթերը, այլ փոխառու միջոցները և ստորադաս փոխառությունները:

Հասույթ հաճախորդների հետ պայմանագրերից

Ստորև ներկայացված է հաճախորդների հետ պայմանագրերից ստացված հասույթի բացվածքն ըստ սեզոնների ՖՀՄՄ 15-ի շրջանակում 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

	Մանրաձախ բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Կորպորատիվ և ներդրումային բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Առևտրային բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Ընդամենը հազ. դրամ
2025թ.				
Պլաստիկ քարտերի սպասարկման վճարներ	17,472,483	-	-	17,472,483
Դրամական փոխանցումներ Միջնորդավճարների և այլ վճարների տեսքով եկամուտ	2,200,584	1,434,254	-	3,634,838
Եկամուտ խորհրդատվական, գործարքների կազմակերպման, տեղեկատվական և այլ ծառայություններից	584,444	2,352,173	632,888	3,569,505
Եկամուտ անհատական պահատուփերից	169,196	1,932,181	-	2,101,377
Եկամուտ անհատական պահատուփերից	101,701	-	-	101,701
Ընդամենը հասույթ հաճախորդների հետ պայմանագրերից	20,528,408	5,718,608	632,888	26,879,904
	Մանրաձախ բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Կորպորատիվ և ներդրումային բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Առևտրային բանկային գործունեություն հազ. դրամ	Ընդամենը հազ. դրամ
2024թ.				
Պլաստիկ քարտերի սպասարկման վճարներ	11,663,342	-	-	11,663,342
Դրամական փոխանցումներ Միջնորդավճարների և այլ վճարների տեսքով եկամուտ	1,868,835	1,404,151	-	3,272,987
Եկամուտ խորհրդատվական, գործարքների կազմակերպման, տեղեկատվական և այլ ծառայություններից	525,934	2,467,625	412,349	3,405,907
Եկամուտ անհատական պահատուփերից	105,107	3,035,923	-	3,141,030
Եկամուտ անհատական պահատուփերից	103,486	-	-	103,486
Ընդամենը հասույթ հաճախորդների հետ պայմանագրերից	14,266,704	6,907,699	412,349	21,586,752

Հաճախորդների հետ պայմանագրերից ստացվող հասույթը հիմնականում առաջանում է Հայաստանում գտնվող հաճախորդների հետ պայմանագրերից:

2025թ-ին և 2024թ-ին ոչ մի հաճախորդի բաժին չէր ընկնում Խմբի ընդհանուր հասույթի 10%-ից ավելին:

6 Չուտ տոկոսային եկամուտ

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով հաշվարկված տոկոսային եկամուտ		
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ		
Հանախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	160,712,401	118,941,125
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	13,321,468	10,510,865
Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով ստացվելիք գումարներ	2,798,938	2,114,923
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	1,443,182	1,971,135
Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ	780,923	987,762
Ակրեդիտիվների գծով ստացվելիք գումարներ	7,100	34,539
Այլ	62,910	74,051
	179,126,922	134,634,400
Իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ		
Իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	1,560,541	2,159,920
	180,687,463	136,794,320
Արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով հաշվարկված տոկոսային եկամուտ		
Այլ տոկոսային եկամուտ		
Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներ	7,389,169	5,353,794
Իրական արժեքով շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	2,724,681	1,439,748
Ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներ	192,376	2,299
	10,306,226	6,795,841
Ընդամենը տոկոսային եկամուտ	190,993,689	143,590,161
Տոկոսային ծախս		
Հանախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	41,889,124	29,705,362
Այլ փոխառու միջոցներ և ստորադաս փոխառություններ	10,882,125	4,027,282
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	10,586,191	8,918,961
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	3,945,513	3,116,521
Հետգնման պայմանագրերի գծով վճարվելիք գումարներ	2,514,124	2,381,625
Վարձակալության գծով պարտավորություններ	1,441,944	1,394,083
Ակրեդիտիվների և տրամադրված երաշխավորությունների գծով վճարվելիք գումարներ	383,648	225,757
Այլ	107,155	597
	71,749,824	49,770,188
Ընդամենը տոկոսային ծախս	71,749,824	49,770,188
Չուտ տոկոսային եկամուտ	119,243,865	93,819,973

7 Միջնորդավճարների և այլ վճարների տեսքով գույտ եկամուտ

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Միջնորդավճարների և այլ վճարների տեսքով եկամուտ		
Պլաստիկ քարտերի սպասարկման վճարներ	17,472,483	11,663,342
Դրամական փոխանցումներ	3,634,838	3,272,987
Երաշխավորությունների և ակրեդիտիվների տրամադրում	2,651,917	1,868,340
Կանխիկացում, հաշիվների սպասարկում և հեռավար համակարգի ծառայություններ	1,935,069	1,947,445
Բրոքերային ծառայություններ և անդերրայթինգ	1,180,619	1,027,800
Վճարահաշվարկային գործառնություններ	340,720	309,713
Այլ	113,097	120,949
Ընդամենը միջնորդավճարների և այլ վճարների տեսքով եկամուտ	27,328,743	20,210,576
Միջնորդավճարների և այլ վճարների տեսքով ծախս		
Պլաստիկ քարտերի սպասարկման ծառայություններ	6,734,030	3,393,861
Դրամական փոխանցումներ	610,975	417,532
ՀՀ ԿԲ-ի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների հետ կանխիկ և անկանխիկ գործառնությունների գծով ծախսեր	97,659	87,903
Երաշխավորությունների և ակրեդիտիվների տրամադրում	27,561	11,505
Այլ	65,999	46,300
Ընդամենը միջնորդավճարների և այլ վճարների տեսքով ծախս	7,536,224	3,957,101
Միջնորդավճարների և այլ վճարների տեսքով գույտ եկամուտ	19,792,519	16,253,475

(ա) Հասույթ հաճախորդների հետ պայմանագրերից

Խմբի հաճախորդների հետ պայմանագրերից ստացվող հասույթը հիմնականում ներառում է միջնորդավճարների և այլ վճարների տեսքով եկամուտը, խորհրդատվական և գործարքների կազմակերպման ծառայությունների մատուցումից ստացվող հասույթը: Խումբը միջնորդավճարների և այլ վճարների, խորհրդատվական և գործարքների կազմակերպման ծառայությունների գծով հասույթը հիմնականում ճանաչում է ժամանակի որոշակի պահին: Հասույթի մեծ մասը ստացվում է կանխիկ վճարումների տեսքով կամ զանձվում է հաճախորդի հաշվից գործարքի կատարման ժամանակ: 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվությունում ճանաչված՝ հաճախորդների հետ պայմանագրերից ստացվող հասույթը ներառում է.

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Միջնորդավճարների և այլ վճարների տեսքով եկամուտ	24,676,826	18,342,236
Եկամուտ խորհրդատվական և գործարքների կազմակերպման ծառայություններից	1,931,138	3,023,508
Եկամուտ տեղեկատվական և այլ ծառայություններից	170,239	117,522
Եկամուտ անհատական պահատուփերից	101,701	103,486
	26,879,904	21,586,752

(բ) Պայմանագրերի գծով մնացորդներ

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն հաճախորդների հետ պայմանագրերի գծով ստացվելիք գումարների վերաբերյալ:

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Այլ ակտիվներում ներառված ստացվելիք գումարներ	220,523	180,022

8 Չուտ օգուտ իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքների գծով

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Չուտ օգուտ/(վնաս) արժույթային և տոկոսադրույքային ածանցյալ գործիքների գծով	1,484,312	(73,214)
Չուտ օգուտ իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի գծով	1,259,840	346,993
	2,744,152	273,779

9 Չուտ օգուտ փոխարժեքային տարբերություններից

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Չուտ օգուտ սփոթ գործարքներից	19,757,847	23,664,321
Չուտ վնաս ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների վերագնահատումից	(139,579)	65,241
	19,618,268	23,729,562

10 Այլ գործառնական եկամուտ

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Եկամուտ խորհրդատվական և գործարքների կազմակերպման ծառայություններից	1,931,138	3,023,508
Եկամուտ ապահովագրական գործակալությունից	222,405	192,049
Չուտ եկամուտ բռնագանձված ակտիվների վաճառքից	218,461	99,202
Եկամուտ տեղեկատվական և այլ ծառայություններից	170,239	117,522
Եկամուտ վճարային համակարգերից	126,429	-
Եկամուտ անհատական պահատուկներից	101,701	103,486
Եկամուտ վճարային տերմինալներից	25,178	36,944
Եկամուտ դատական գործերի համար ստացված հատուցումներից	2,599	142,609
Այլ	192,102	151,351
	2,990,252	3,866,671

11 Բանկային ուղղակի ծախսեր

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Վճարային համակարգի գծով ծախսեր	5,577,084	3,447,763
Ծրագրային ապահովման սպասարկում	2,243,657	1,658,099
Երաշխիքային վճարներ ավանդների հատուցումը երաշխավորող պետական հիմնադրամին	1,516,030	1,364,300
Գրավի գրանցման ծախսեր	902,871	568,076
Բրոքերային ծառայությունների վճարներ	230,007	168,587
Վարկային ռեզիստրի գծով ծախսեր	204,613	150,830
Փոստային ծառայությունների ծախսեր	203,987	138,052
Բանկումատների սպասարկման ծախսեր	157,418	144,635
Ֆինանսական համակարգի հաշտարար	155,880	123,525
Ինկասացիա	128,942	125,741
Պահառուական ծառայություններ	97,970	102,322
Վճարված վճարներ և տուգանքներ	95,323	88,465
Բաժանորդագրության վճար	4,210	57,596
Այլ	992,372	681,150
	12,510,364	8,819,141

12 Ֆինանսական գործիքների արժեզրկումից զուտ կորուստներ

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված են 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվությունում գրանցված ֆինանսական գործիքների արժեզրկումից կորուստները:

հազ. դրամ	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	(182)	-	-	(182)
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	90,589	-	-	90,589
Իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր	2,399,577	407,818	97,537	2,904,932
Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներ	258,735	-	(18,436)	240,299
Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ	25,852	8,597	-	34,449
Ակրեդիտիվների գծով ստացվելիք գումարներ	(53)	-	-	(53)
Անորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	56,140	-	-	56,140
Իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	(56,795)	-	-	(56,795)
Այլ ֆինանսական ակտիվներ	(90,172)	(200)	152,407	62,035
Փոխատվության հանձնառություններ	542,577	(1,144)	6,647	548,080
Ընդամենը ծախս պարտքային կորուստների գծով	3,226,268	415,071	238,155	3,879,494

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված են 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվությունում գրանցված ֆինանսական գործիքների արժեզրկումից կորուստները:

հազ. դրամ	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	105	-	-	105
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	(13,697)	-	-	(13,697)
Իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր	752,536	(979,506)	2,713,482	2,486,512
Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներ	(202,181)	-	(118,856)	(321,037)
Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ	(20,307)	-	-	(20,307)
Ակրեդիտիվների գծով ստացվելիք գումարներ	(5,996)	-	-	(5,996)
Անորոշագրված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	14,616	-	-	14,616
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	(29,333)	-	-	(29,333)
Այլ ֆինանսական ակտիվներ	(55,280)	496	(43,216)	(98,000)
Փոխատվության հանձնառություններ	(425,765)	1,492	(2,515)	(426,788)
Ընդամենը ծախս պարտքային կորուստների գծով	14,698	(977,518)	2,548,895	1,586,075

13 Անձնակազմի գծով ծախսեր

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Աշխատավարձ	37,135,774	41,887,053
Բաժնային գործիքներով մարվող՝ բաժնետոմսերի վրա հիմնված վճարումներ	7,118,939	-
	44,254,713	41,887,053

Բաժնետոմսերի վրա հիմնված վճարման համաձայնություններ

2025թ. ընթացքում Խումբը ներդրել է բաժնետոմսերի վրա հիմնված վարձատրության քաղաքականություն Խմբի էական ռիսկերը կրող վերադաս դեկավարների և աշխատակիցների համար, համաձայն որի նրանք ստանում են «Լայրն Ֆայնենս Գրուփ» ՀՄՊԸ-ի բաժնային գործիքները (բաժնային գործիքներով մարվող գործարքներ) որպես հատուցում մատուցված ծառայությունների համար:

Բաժնային գործիքներով մարվող՝ բաժնետոմսերի վրա հիմնված վճարման գործարքները բաղկացած են երկու տեսակի բաղադրիչներից՝ ֆիքսված և փոփոխական: Առաջին բաղադրիչը ֆիքսվում է դրամական արտահայտմամբ պայմանագրի կնքման ամսաթվին և վճարվում է տրամադրման ամսաթվի դրությամբ ֆիքսված դրամական արժեքին հավասար քանակությամբ բաժնետոմսեր տրամադրելով: Տրամադրված բաժնետոմսերն անմիջապես առաջացնում են իրավունքներ տրամադրման տարվանից հետո և տիրապետելու լրացուցիչ ժամանակահատված չեն նախատեսում: Ֆիքսված բաղադրիչը կազմում է 2,925,388 հազար դրամ: Խումբը 2025թ. հունվարի 1-ը որոշել է որպես բաժնետոմսերի տրամադրման ամսաթիվ: Մեկ բաժնետոմսի իրական արժեքը գնահատվել է 23,317 դրամ՝ հիմք ընդունելով 2024թ. դեկտեմբերի 25-ին նախորդող հինգ աշխատանքային օրերի բաժնետոմսերի միջին գինը և կիրառելով նույն ժամանակահատվածի միջին փոխարժեքները:

Տարեկան կտրվածքով որպես վարձատրություն տրամադրվող բաժնետոմսերի փոփոխական բաղադրիչը նույնպես ֆիքսվում է դրամական արտահայտմամբ: Այդ բաժնետոմսերի իրավունքի առաջացման ժամանակահատվածը կազմում է մինչև 3 տարի, իսկ տիրապետելու ժամկետը՝ մինչև 5 տարի: Փոփոխական բաղադրիչի ընդհանուր գումարը կազմում է 7,253,878 հազար դրամ, որից 4,193,551 հազար դրամը ճանաչվել է 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար: Փոփոխական բաղադրիչը փոխարկվում է բաժնետոմսերի քանակին տրամադրման ամսաթվի դրությամբ՝ հիմք ընդունելով տրամադրման ամսաթվին անմիջապես նախորդող տարվա դեկտեմբերի 25-ին նախորդող հինգ աշխատանքային օրերի «Լայրն Ֆայնենս Գրուփ» ՀՄԴԸ-ի բաժնետոմսերի միջին գինը:

Ֆիքսված բաղադրիչի համար բաժնետոմսերի վրա հիմնված վարձատրության գծով պահուստը ճանաչվում է տրամադրման ամսաթվի դրությամբ, քանի որ տրամադրված բաժնետոմսերն անմիջապես առաջացնում են իրավունքներ տրամադրման տարվանից հետո: Փոփոխական բաղադրիչի համար բաժնետոմսերի վրա հիմնված վարձատրության գծով պահուստը ճանաչվում է իրավունքի առաջացման ժամանակահատվածում՝ սկսած ծառայությունների մատուցումը սկսելու ամսաթվից:

Բաժնային գործիքներով մարվող գործարքների արժեքը ճանաչվում է այն ժամանակահատվածում, երբ բավարարվում են կատարողականի և/կամ ծառայության հետ կապված պայմանները, և ավարտվում է այն ամսաթվին, երբ համապատասխան աշխատակիցն ամբողջությամբ իրավունք է ստանում տրամադրվող բաժնային գործիքների նկատմամբ (իրավունքի առաջացման ամսաթիվ): Հետագա տնօրինման ժամկետը չի նախատեսում որևէ ծառայության մատուցում բաժնային գործիքները ստացողի կողմից, ուստի չի ազդում ծախսերի ճանաչման ժամանակահատվածի վրա:

Իրավունքի առաջացման միակ պայմանը, որն աշխատակիցները պետք է բավարարեն, ծառայության հետ կապված պայմանների կատարումն է նախապես սահմանված ժամկետի ընթացքում:

14 Այլ ընդհանուր վարչական ծախսեր

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Մաշվածություն և ամորտիզացիա	6,722,506	5,168,953
Գովազդ և շուկայավարում	1,916,930	1,428,927
Անձնակազմի վերապատրաստման և այլ ծախսեր	1,220,396	800,359
Վերանորոգման և սպասարկման ծախսեր	806,811	701,828
Մասնագիտական ծառայություններ*	771,840	853,250
Վարձակալության գծով այլ ծախսեր	555,072	481,426
Չհատուցվող հարկեր վարձակալության պայմանագրերի գծով	467,941	435,602
Անվտանգության ծառայություն	431,516	389,495
Բարեգործություն և հովանավորություն	425,270	336,535
Գործուղման և ներկայացուցչական ծախսեր	404,515	315,443
Կապի և տեղեկատվական ծառայություններ	274,341	242,090
Էլեկտրաէներգիայի և կոմունալ ծառայությունների ծախսեր	209,128	179,359
Վարկերի վերադարձման գծով ծախսեր	196,332	105,736
Ապահովագրություն	79,196	86,680
Գրասենյակային ծախսեր	66,719	59,683
Հարկեր՝ բացառությամբ աշխատավարձի գծով հարկերի և շահութահարկի	58,693	48,255
Այլ	418,049	324,159
	15,025,255	11,957,780

* 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա մասնագիտական ծառայություններում ներառված է Խմբի 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա ՖՀՄՍ համաձայն պատրաստված համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների և «Լայրն Ֆայնենս Գրուփ» ՀՄԴԸ խմբի աուդիտի հետ կապված բաղադրիչի աուդիտի արժեքը՝ 70,200 հազար դրամի չափով (2024թ-ին՝ 79,800 հազար դրամ) և խմբի հաշվետվական փաթեթի միջանկյալ դիտարկման արժեքը՝ 30,600 հազար դրամի չափով (2024թ-ին՝ 36,000 հազար դրամ): Նշված բոլոր գումարները ներկայացված են ներառյալ ԱԱՀ:

15 Ճահութահարկի գծով ծախս

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Ընթացիկ հարկի գծով ծախս	(14,482,696)	(13,974,533)
Հետաձգված հարկային ակտիվների և պարտավորությունների փոփոխություններ՝ ժամանակավոր տարբերությունների առաջացման և վերացման հետևանքով	(1,785,966)	70,605
Ընդամենը ծախս շահութահարկի գծով	(16,268,662)	(13,903,928)

2025թ-ին և 2024թ-ին ընթացիկ հարկի կիրառելի դրույքաչափը կազմում է 18%:

Հարկի արդյունավետ դրույքաչափի համադրում դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար

	2025թ. հազ. դրամ	%	2024թ. հազ. դրամ	%
Ճահույթ մինչև շահութահարկով հարկումը	88,877,657		73,933,264	
Ճահութահարկ՝ հաշվարկված հարկի կիրառելի դրույքաչափով	(15,997,978)	(18.0)	(13,307,988)	(18.0)
Զնվազեցվող ծախսեր	(270,684)	(0.3)	(595,940)	(0.8)
Ընդամենը ծախս շահութահարկի գծով	(16,268,662)	(18.3)	(13,903,928)	(18.8)

(ա) Հետաձգված հարկային ակտիվներ և պարտավորություններ

Ֆինանսական հաշվետվություններում արտացոլելու նպատակով որոշված ակտիվների և պարտավորությունների հաշվեկշռային արժեքների և հարկային նպատակներով օգտագործվող գումարների միջև ժամանակավոր տարբերություններն առաջացնում են գուտ հետաձգված հարկային ակտիվներ 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

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

Ստորև ներկայացված են ժամանակավոր տարբերությունների փոփոխությունները 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների ընթացքում:

հազ. դրամ	Մնացորդը առ 1 հունվարի 2025թ.	Ճահույթում 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)	-	(544,626)
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	140,406	-	(197,372)	(56,966)
Հանախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	(3,200,428)	(1,298,091)	-	(4,498,519)
Անորոշիվացված արժեքով չափվող այլ ֆինանսական գործիքներ	48,155	(42,791)	-	5,364
Հիմնական միջոցներ	124,355	-	-	124,355
Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվներ	(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 փոխառու միջոցներ	(97,777)	(62,455)	-	(160,232)
Ընդամենը հետաձգված հարկային ակտիվներ/ (պարտավորություններ)	1,995,423	(1,785,966)	(197,372)	12,085

հազ. դրամ	Մնացորդը առ 1 հունվարի 2024թ.	Շահույթում կամ վնասում ճանաչված	Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում ճանաչված	Մնացորդը առ 31 դեկտեմբերի 2024թ.
Իրական արժեքով շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքներ	(190,741)	(73,820)	-	(264,561)
Իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	215,481	28,453	(103,528)	140,406
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	(2,017,101)	(1,183,327)	-	(3,200,428)
Ամորտիզացված արժեքով չափվող այլ ֆինանսական գործիքներ	48,155	-	-	48,155
Հիմնական միջոցներ	79,426	44,929	-	124,355
Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվներ	(2,084,542)	108,537	-	(1,976,005)
Վարձակալության գծով պարտավորություններ	2,368,473	(57,315)	-	2,311,158
Այլ ակտիվներ	54,045	3,375	-	57,420
Այլ պարտավորություններ	3,652,927	1,199,773	-	4,852,700
Այլ փոխառու միջոցներ	(97,777)	-	-	(97,777)
Ընդամենը հետաձգված հարկային ակտիվներ/ (պարտավորություններ)	2,028,346	70,605	(103,528)	1,995,423

Հետաձգված հարկային ակտիվները ճանաչվել են այնքանով, որքանով հավանական է, որ Խումբը կունենա ապագա հարկվող շահույթ, որի դիմաց կկարողանա օգտագործել դրանցից ստացված օգուտները:

16 Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Կանխիկը դրամարկղում	32,627,583	26,755,858
Նոստրո հաշիվներ ՀՀ ԿԲ-ում	30,056,067	96,733,959
Նոստրո հաշիվներ այլ բանկերում		
- Aa1-ից Aa3 վարկանիշով	35,471,965	59,796,037
- A1-ից A3 վարկանիշով	8,017,840	11,672,310
- Baa1-ից Baa3 վարկանիշով	-	783,749
- Ba1-ից Ba3 վարկանիշով	1,705,466	355,034
- վարկանիշ չունեցող	1,585,382	2,852,234
Ընդամենը նոստրո հաշիվներ այլ բանկերում	46,780,653	75,459,364
Ընդամենը համախառն դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	109,464,303	198,949,181
Պարտքային կորստի պահուստ	(1,774)	(1,956)
Ընդամենը զուտ դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	109,462,529	198,947,225

Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների պարտքային որակը բացահայտելիս Խումբը օգտագործում է «Moody's» վարկանիշային գործակալության վարկանիշները: 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ «վարկանիշ չունեցող» դասում ներառված են ռուսական բանկերում պահվող 1,229,420 հազար դրամ գումարով մնացորդները (2024թ-ին՝ 2,606,586 հազար դրամ), որոնց տրված էր «Moody's» վարկանիշային գործակալության Baa3 վարկանիշը՝ նախքան ռուսական բանկերի համար միջազգային վարկանիշների չեղարկումը: 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Բանկը չունեղ մնացորդներ ԱՄՆ-ի և Եվրոպական միության պատժամիջոցների պաշտոնական ցանկերում ընդգրկված ռուսական բանկերում:

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

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, բացառությամբ ՀՀ ԿԲ-ի, Խումբը չի ունեցել բանկերում տեղաբաշխված միջոցներ, որոնք գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը (2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ մեկ բանկում՝ 59,415,677 հազար դրամ):

ՀՀ ԿԲ-ում պահվող նոստրո հաշիվները վերաբերում են վճարահաշվարկային գործունեությանը (տես Ծանոթագրություն 18) և անհրաժեշտության դեպքում կարող են ելքագրվել:

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների գծով կորստի պահուստի տարեսկզբի և տարեվերջի մնացորդների համադրումը 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

հազ. դրամ	2025թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Գրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	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 դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	1,774	-	-	1,774

հազ. դրամ	2024թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Գրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	1,851	-	-	1,851
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	-
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	(1,851)	-	-	(1,851)
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ֆինանսական ակտիվներ	1,956	-	-	1,956
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	1,956	-	-	1,956

17 Ներդրումային արժեթղթեր և ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներ

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

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Խմբի կողմից պահվող		
Պարտքային և հաստատուն եկամտով այլ գործիքներ		
ՀՀ պետական արժեթղթեր	5,436,549	13,996,178
ՀՀ պետական եվրոպարտատոմսեր	1,643,568	2,181,657
Ընդամենը պետական պարտատոմսեր	7,080,117	16,177,835
Հայկական ընկերությունների կորպորատիվ պարտատոմսեր		
- Ba1-ից Ba3 վարկանիշով	5,987,997	5,503,829
- վարկանիշ չունեցող	5,980,144	4,403,460
Ընդամենը կորպորատիվ պարտատոմսեր	11,968,141	9,907,289
Ընդամենը Խմբի կողմից պահվող պարտքային և հաստատուն եկամտով այլ գործիքներ	19,048,258	26,085,124
Կորպորատիվ բաժնետոմսեր	74,160	71,838
Ընդամենը իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	19,122,418	26,156,962
Վաճառքի և հետգնման պայմանագրերով գրավադրված		
ՀՀ պետական արժեթղթեր	-	3,840,589
Ընդամենը վաճառքի և հետգնման պայմանագրերով գրավադրված՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	19,122,418	29,997,551
	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներ		
Արժույթային սվոփեր	383,815	114,902
Ընդամենը ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներ	383,815	114,902
Ընդամենը իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	19,506,233	30,112,453
Ածանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ		
Արժույթային սվոփեր	178,471	487,082
Ընդամենը ածանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ	178,471	487,082

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

Խմբի գնահատմամբ 2025թ. և 2024թ. 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

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Խմբի կողմից պահվող		
Պարտքային և հաստատուն եկամտով այլ գործիքներ		
ՀՀ պետական արժեթղթեր	10,457,715	7,216,143
ՀՀ պետական եվրոպարտատոմսեր	3,307,630	3,121,123
Օտարերկրյա պետությունների պետական արժեթղթեր Aa1 վարկանիշով	19,034,717	-
Ընդամենը պետական պարտատոմսեր	32,800,062	10,337,266
Հայկական ընկերությունների կորպորատիվ պարտատոմսեր		
- վարկանիշ չունեցող	232,277	-
Օտարերկրյա ընկերությունների կորպորատիվ պարտատոմսեր		
- վարկանիշ չունեցող	2,204,622	1,884,355
Ընդամենը կորպորատիվ պարտատոմսեր	2,436,899	1,884,355
Ընդամենը պարտքային և հաստատուն եկամտով այլ գործիքներ	35,236,961	12,221,621
Բաժնային ներդրումներ		
Կորպորատիվ բաժնետոմսեր	554,442	498,138
Ընդամենը իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	35,791,403	12,719,759
Վաճառքի և հետգնման պայմանագրերով գրավադրված		
ՀՀ պետական արժեթղթեր	-	6,737,551
Ընդամենը վաճառքի և հետգնման պայմանագրերով գրավադրված՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	-	6,737,551
Ընդամենը իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	35,791,403	19,457,310

Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի պարտքային դրակը 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:

Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերն ամբողջությամբ դասված են 1-ին փուլ 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերի գծով կորստի պահուստի տարեսկզբի և տարեվերջի մնացորդների համադրումը 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների 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:

հազ. դրամ	2025թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային ներդրումային արժեթղթեր				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	104,209	-	-	104,209
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	-
Կորստի պահուստի գուտ 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 դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	47,414	-	-	47,414

հազ. դրամ	2024թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային ներդրումային արժեթղթեր				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	133,542	-	-	133,542
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	-
Կորստի պահուստի գուտ վերաչափում	(1,061)	-	-	(1,061)
Մարված ակտիվներ	(29,469)	-	-	(29,469)
Վաճառված ակտիվներ	(30,123)	-	-	(30,123)
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	31,320	-	-	31,320
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	104,209	-	-	104,209

(i) Զգնանշվող բաժնային արժեթղթեր նախորոշված որպես իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող

Իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներում ներառված են ստորև ներկայացված զգնանշվող բաժնային արժեթղթերը:

Անվանումը	Գրանցման երկիրը	Հիմնական գործունեությունը	Վերահսկվող %		2025թ.	2024թ.
			2025թ.	2024թ.	հազ. դրամ	հազ. դրամ
ԱրՔա	Հայաստանի Հանրապետություն	Վճարային համակարգ	3.75%	3.75%	258,306	232,071
SWIFT	Բելգիա	Գրամական փոխանցումներ	0.02%	0.02%	96,794	66,067
ԵՍ ԵՄ	Հայաստանի Հանրապետություն	Ազգային նույնականացման հարթակ	7.69%	7.69%	199,342	200,000
					554,442	498,138

2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ներդրումները հիմնականում ներառում են պարտադիր բաժնետոմսերը ֆոնդային բորսաներում և քլիրինգային կազմակերպություններում:

(գ) Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Խմբի կողմից պահվող		
Պարտքային և հաստատուն եկամտով այլ գործիքներ		
ՀՀ պետական պարտատոմսեր	122,300,029	38,472,700
ՀՀ պետական եվրոպարտատոմսեր	17,841,548	39,611,220
Օտարերկրյա պետությունների պետական արժեթղթեր Aaa վարկանիշով	34,283,299	35,580,145
Ընդամենը պետական պարտատոմսեր	174,424,876	113,664,065
Հայկական ընկերությունների կորպորատիվ պարտատոմսեր		
– Ba1-ից Ba3 վարկանիշով	2,516,262	2,516,513
– վարկանիշ չունեցող	474,158	-
Օտարերկրյա ընկերությունների կորպորատիվ պարտատոմսեր		
– վարկանիշ չունեցող	974,992	812,364
Ընդամենը կորպորատիվ պարտատոմսեր	3,965,412	3,328,877
Ընդամենը Խմբի կողմից պահվող պարտքային և հաստատուն եկամտով այլ գործիքներ	178,390,288	116,992,942
Պարտքային կորստի պահուստ	(290,126)	(233,987)
Ընդամենը Խմբի կողմից պահվող ամորտիզացված արժեքով չափվող գույք ներդրումային արժեթղթեր	178,100,162	116,758,955
Վաճառքի և հետգնման պայմանագրերով գրավադրված		
Պարտքային և հաստատուն եկամտով այլ գործիքներ		
ՀՀ պետական պարտատոմսեր	1,825,719	38,145,422
ՀՀ պետական եվրոպարտատոմսեր	19,057,653	-
Ընդամենը վաճառքի և հետգնման պայմանագրերով գրավադրված՝ ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	20,883,372	38,145,422
Ընդամենը ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	198,983,534	154,904,377

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:

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 (2024թ-ին այդպիսի պայմանագրի կողմ չկար):

Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերն ամբողջությամբ դասված են 1-ին փուլ 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերի գծով կորստի պահուստի տարեսկզբի և տարեվերջի մնացորդների համադրումը 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

հազ. դրամ	2025թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	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 դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	290,127	-	-	290,127

հազ. դրամ	2024թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	219,371	-	-	219,371
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	-
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	(112,611)	-	-	(112,611)
Մարված ակտիվներ	(517,406)	-	-	(517,406)
Վաճառված ակտիվներ	-	-	-	-
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	644,633	-	-	644,633
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	233,987	-	-	233,987

18 Բանկերին տրված վարկեր և փոխառվածություններ

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Պահանջներ ՀՀ ԿԲ-ի նկատմամբ		
Վարկային քարտերով գործառնությունների համար դեպոնացված միջոց ՀՀ ԿԲ-ում	11,635,000	10,322,500
Ավանդ ՀՀ ԿԲ-ում, պարտադիր պահուստներ	124,712,923	74,943,993
ՀՀ ԿԲ-ին տրված վարկեր և փոխառվածություններ	25,006,847	-
Այլ բանկերին տրված վարկեր և փոխառվածություններ		
Այլ բանկեր		
– Aa1-ից Aa3 վարկանիշով	107,191	103,322
– Baa1-ից Baa3 վարկանիշով	2,547,931	-
– Ba1-ից Ba3 վարկանիշով	109,310	74,219
– վարկանիշ չունեցող	68,144	9,687
Ընդամենը այլ բանկերին տրված վարկեր և փոխառվածություններ	2,832,576	187,228
Ընդամենը բանկերին տրված համախառն վարկեր և փոխառվածություններ	164,187,346	85,453,721
Պարտքային կորստի պահուստ	(253,695)	(163,106)
Ընդամենը բանկերին տրված զուտ վարկեր և փոխառվածություններ	163,933,651	85,290,615

Բանկերին տրված վարկերի և փոխառվածությունների պարտքային որակը բացահայտելիս Խումբն օգտագործում է «Moody's» վարկանիշային գործակալության վարկանիշները:

(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% (2024թ-ին՝ 4%) և ամբողջությամբ պահվում է ՀՀ դրամով: Արտարժույթով ներգրավված միջոցների համար պարտադիր պահուստը կազմում է ներգրավված միջոցների 15% (2024թ-ին՝ 18%, որից 6%-ը պահվում էր ՀՀ դրամով, իսկ 12%-ը՝ ներգրավված միջոցների համապատասխան արտարժույթով): 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 16), 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 փոխառվածությունների կազմում: 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ՀՀ ԿԲ-ում պահվող ավանդներում ներառված է 124,712,923 հազար դրամ գումարով պարտադիր պահուստն արտարժույթով ներգրավված միջոցների համար (2024թ-ին՝ 74,943,993 հազար դրամ):

(բ) Բանկերին տրված վարկերի և փոխառվածությունների կենտրոնացում

2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, բացառությամբ ՀՀ ԿԲ-ի, Խումբը չունի պայմանագրի կողմ հանդիսացող բանկեր, որոնց գծով մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը:

Բանկերին տրված վարկերը և փոխառվածությունները ժամկետանց կամ արժեզրկված չեն և ամբողջությամբ դասված են 1-ին փուլ 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ: Բանկերին տրված բոլոր վարկերը և փոխառվածությունները չափվում են ամորտիզացված արժեքով 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ամորտիզացված արժեքով չափվող՝ բանկերին տրված վարկերի և փոխառվածությունների գծով կորստի պահուստի տարեսկզբի և տարեվերջի մնացորդների համադրումը 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

հազ. դրամ	2025թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ամորտիզացված արժեքով չափվող՝ բանկերին տրված վարկեր և փոխառվածություններ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	163,106	-	-	163,106
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	-
Մարված ակտիվներ	(163,106)	-	-	(163,106)
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	253,695	-	-	253,695
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	253,695	-	-	253,695

հազ. դրամ	2024թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ամորտիզացված արժեքով չափվող՝ բանկերին տրված վարկեր և փոխառվածություններ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	176,803	-	-	176,803
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	-
Մարված ակտիվներ	(176,803)	-	-	(176,803)
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	163,106	-	-	163,106
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	163,106	-	-	163,106

19 Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով ստացվելիք գումարներ

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Վարկանիշ չունեցող՝ այլ փոքր և միջին չափի հայկական ֆինանսական կազմակերպություններից ստացվելիք գումարներ	45,336,402	27,966,875
B1 վարկանիշով՝ միջին չափի հայկական բանկերից ստացվելիք գումարներ	1,907,544	-
Վարկանիշ չունեցող՝ միջին չափի հայկական բանկերից ստացվելիք գումարներ	8,537,564	793,717
Ընդամենը համախառն դեբիտորական պարտքեր հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով	55,781,510	28,760,592
Պարտքային կորստի պահուստ	-	-
Ընդամենը զուտ դեբիտորական պարտքեր հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով	55,781,510	28,760,592

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խումբը չունի պայմանագրի կողմ, որի մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը (2024թ-ին այդպիսի պայմանագրի կողմ չկար):

Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով ստացվելիք գումարներ վերագրելի են խոշոր հայկական բանկերին և ֆինանսական կազմակերպություններին: Բոլոր գումարները դասված են 1-ին փուլ և չափվում են ամորտիզացված արժեքով 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

Խմբի գնահատմամբ 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Հայաստանի վարկանիշ չունեցող՝ փոքր և միջին ֆինանսական կազմակերպությունների և միջին չափի բանկերի պարտքային ռիսկը մոտավորապես համապատասխանում է «Moody's» վարկանիշային գործակալության B1 արտաքին վարկանիշին:

Ակտիվների համար որպես ապահովություն ընդունված գրավ

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով ստացվելիք գումարների դիմաց գրավադրված էին 60,739,629 հազար դրամ (2024թ-ին՝ 31,230,625 հազար դրամ) իրական արժեքով <<Վճարատարական արժեթղթեր>>:

20 Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ

	Ծնթգ.	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր	20(ա)	970,918,395	750,040,207
Ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր	20(ա)	665,965,189	517,318,610
Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ	20(բ)	8,747,585	4,837,914
Ակրեդիտիվների գծով ստացվելիք գումարներ	20(գ)	532	226,892
Ընդամենը ամորտիզացված արժեքով չափվող՝ հաճախորդներին տրված համախառն վարկեր և փոխատվություններ		1,645,631,701	1,272,423,623
Ֆինանսական վարձակալության գծով դեբիտորական պարտքեր	20(դ)	51,137,740	50,401,341
Պարտքային կորստի պահուստ		(24,313,857)	(12,887,047)
Ընդամենը հաճախորդներին տրված զուտ վարկեր և փոխատվություններ		1,672,455,584	1,309,937,917

(ա) Իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր		
Խոշոր ընկերություններին տրված վարկեր	635,741,152	478,881,471
Փոքր և միջին ընկերություններին տրված վարկեր	335,177,243	271,158,736
Ընդամենը իրավաբանական անձանց տրված վարկեր	970,918,395	750,040,207
Ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր		
Հիփոթեքային վարկեր	393,166,285	347,937,666
Ֆիզիկական անձանց տրված սպառողական վարկեր	272,798,904	169,380,944
Ընդամենը ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր	665,965,189	517,318,610
Ընդամենը իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված համախառն վարկեր	1,636,883,584	1,267,358,817
Պարտքային կորստի պահուստ	(23,877,560)	(12,771,488)
Ընդամենը իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված գուտ վարկեր	1,613,006,024	1,254,587,329

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է իրավաբանական անձանց տրված վարկերի համախառն հաշվեկշռային արժեքի տարեսկզբի և տարեվերջի մնացորդների համադրումը 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

հազ. դրամ	2025թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	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	-
Վերադարձումներ	-	-	6,158,085	6,158,085
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(1,160,656)	(1,160,656)
Ակտիվի գուտ փոփոխություն տոկոսների և արտարժույթի վերագնահատումից	1,040,135	15,159	(585,733)	469,561
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	954,376,243	3,425,744	13,116,408	970,918,395

հազ. դրամ	2024թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	567,352,552	8,413,088	16,155,336	591,920,976
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ*	397,332,619	-	-	397,332,619
Մարված ակտիվներ*	(221,196,624)	(4,721,463)	(4,015,331)	(229,933,418)
Տեղափոխում 1-ին փուլ	142,348	(8,674)	(133,674)	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(619,686)	625,385	(5,699)	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(3,266,316)	(3,097,116)	6,363,432	-
Վերադարձումներ	-	-	743,944	743,944
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(5,131,480)	(5,131,480)
Ակտիվի գուտ փոփոխություն տոկոսների և արտարժույթի վերագնահատումից	(4,830,414)	(432,142)	370,122	(4,892,434)
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	734,914,479	779,078	14,346,650	750,040,207

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է իրավաբանական անձանց տրված վարկերի գծով կորստի պահուստի տարեսկզբի և տարեվերջի մնացորդների համադրումը 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

հազ. դրամ	2025թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	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
Ծահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվությունում ճանաչված	1,312,846	196,866	(4,198,259)	(2,688,547)
Չեղջի ամորտիզացիա	-	-	(22,303)	(22,303)
Վերադարձումներ	-	-	6,158,085	6,158,085
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(1,160,656)	(1,160,656)
Արտարժույթի մասով ճշգրտումներ	9,209	(9,238)	(117,066)	(117,095)
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	6,141,894	368,062	4,783,693	11,293,649

հազ. դրամ	2024թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	4,392,691	1,372,960	6,816,506	12,582,157
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	2,605,854	-	-	2,605,854
Մարված ակտիվներ	(1,450,689)	(1,093,485)	(1,154,192)	(3,698,366)
Տեղափոխում 1-ին փուլ	74,402	(5,027)	(69,375)	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(32,823)	37,553	(4,730)	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(36,882)	(1,211,451)	1,248,333	-
Ժամանակաշրջանի ընթացքում փուլերի միջև տեղափոխումների ազդեցությունը ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ ԱՊԿ վրա և ԱՊԿ հաշվարկի համար օգտագործվող մոդելների և ելակետային տվյալների փոփոխություններ	(686,548)	1,080,973	1,189,176	1,583,601
Ծահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին հաշվետվությունում ճանաչված	473,314	(1,191,437)	1,209,212	491,089
Չեղջի ամորտիզացիա	-	-	646,138	646,138
Վերադարձումներ	-	-	743,944	743,944
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(5,131,480)	(5,131,480)
Արտարժույթի մասով ճշգրտումներ	(46,166)	(1,089)	(160,428)	(207,683)
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	4,819,839	180,434	4,123,892	9,124,165

* Խումբը վերականգնվող վարկային գծերի և օվերդրաֆտների փոփոխությունները չի ներառել համախառն հաշվեկշռային արժեքների և համապատասխան պարտքային կորուստների պահուստների փոփոխությունների «սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ» և «մարված ակտիվներ» տողերում:

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ֆիզիկական անձանց տրված վարկերի համախառն հաշվետվության արժեքի տարեսկզբի և տարեվերջի մնացորդների համադրումը 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

հազ. դրամ	2025թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	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	-
Վերադարձումներ	-	-	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 դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	641,537,015	2,247,818	22,180,356	665,965,189

հազ. դրամ	2024թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	353,821,411	1,002,081	2,421,186	357,244,678
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ*	265,209,778	-	-	265,209,778
Մարված ակտիվներ*	(104,850,025)	(440,991)	(504,111)	(105,795,127)
Տեղափոխում 1-ին փուլ	373,138	(109,405)	(263,733)	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(2,303,858)	2,306,871	(3,013)	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(2,895,198)	(111,997)	3,007,195	-
Վերադարձումներ	-	-	2,118,577	2,118,577
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(3,052,132)	(3,052,132)
Ակտիվի մնացորդի փոփոխություն տոկոսներից և արտարժույթից	1,635,680	(327,321)	284,477	1,592,836
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	510,990,926	2,319,238	4,008,446	517,318,610

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ֆիզիկական անձանց տրված վարկերի գծով կորստի պահուստի տարեսկզբի և տարեվերջի մնացորդների համադրումը 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

հազ. դրամ	2025թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	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
Ճահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվությունում ճանաչված	1,086,731	210,952	4,295,796	5,593,479
Չեղչի ամորտիզացիա	-	-	111,229	111,229
Վերադարձումներ	-	-	4,460,795	4,460,795
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(1,276,221)	(1,276,221)
Ճշգրտումներ արտարժույթի մասով	(101)	(294)	47,701	47,306
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	2,719,549	654,651	9,209,711	12,583,911

հազ. դրամ	2024թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	1,356,189	232,922	857,028	2,446,139
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	847,503	-	-	847,503
Մարված ակտիվներ	(335,058)	(84,423)	(197,498)	(616,979)
Տեղափոխում 1-ին փուլ	200,908	(22,425)	(178,483)	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(11,225)	20,721	(9,496)	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(21,399)	(17,613)	39,012	-
Ժամանակաշրջանի ընթացքում փուլերի միջև տեղափոխումների ազդեցությունը ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ ԱՊԿ վրա և ԱՊԿ հաշվարկի համար օգտագործվող մոդելների և ելակետային տվյալների փոփոխություններ	(401,507)	315,671	1,850,735	1,764,899
Ճահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին համախմբված հաշվետվությունում ճանաչված	279,222	211,931	1,504,270	1,995,423
Չեղչի ամորտիզացիա	-	-	147,473	147,473
Վերադարձումներ	-	-	2,118,577	2,118,577
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(3,052,132)	(3,052,132)
Ճշգրտումներ արտարժույթի մասով	(2,492)	(860)	(4,805)	(8,157)
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	1,632,919	443,993	1,570,411	3,647,323

* Խումբը վերականգնվող վարկային գծերի և օվերդրաֆտների փոփոխությունները չի ներառել համախառն հաշվեկշռային արժեքների և համապատասխան պարտքային կորուստների պահուստների փոփոխությունների «սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ» և «մարված ակտիվներ» տողերում:

(i) Իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկերի պարտքային որակը

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկերի պարտքային որակի վերաբերյալ 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ: Հաճախորդների վարկերի և փոխատվությունների պարտքային որակի վերաբերյալ լրացուցիչ տեղեկատվությունը՝ հիմնված ներքին վարկանիշային մոդելի վրա, բացահայտված է Ծանոթագրություն 31-ում:

	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
- 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 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 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
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 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 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

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկերի պարտքային որակի վերաբերյալ 2024թ. 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	475,976,146	90,004	1,708,256	477,774,406
- ավելի քան 90 օր ժամկետանց	-	-	1,107,065	1,107,065
Ընդամենը համախառն վարկեր խոշոր ընկերություններին	475,976,146	90,004	2,815,321	478,881,471
Պարտքային կորստի պահուստ	(3,675,323)	(14,877)	(433,527)	(4,123,727)
Ընդամենը զուտ վարկեր խոշոր ընկերություններին	472,300,823	75,127	2,381,794	474,757,744
Վարկեր փոքր և միջին չափի ընկերություններին				
- ոչ ժամկետանց	258,321,378	182,905	2,244,047	260,748,330
- մինչև 30 օր ժամկետանց	616,955	108,557	59,941	785,453
- ավելի քան 30 օր և մինչև 90 օր ժամկետանց	-	397,612	729,873	1,127,485
- ավելի քան 90 օր ժամկետանց	-	-	8,497,468	8,497,468
Ընդամենը համախառն վարկեր փոքր և միջին չափի ընկերություններին	258,938,333	689,074	11,531,329	271,158,736
Պարտքային կորստի պահուստ	(1,144,516)	(165,557)	(3,690,365)	(5,000,438)
Ընդամենը զուտ վարկեր փոքր և միջին չափի ընկերություններին	257,793,817	523,517	7,840,964	266,158,298
Ընդամենը համախառն վարկեր իրավաբանական անձանց	734,914,479	779,078	14,346,650	750,040,207
Ընդամենը զուտ վարկեր իրավաբանական անձանց	730,094,640	598,644	10,222,758	740,916,042
Հիփոթեքային վարկեր				
- ոչ ժամկետանց	344,399,552	414,035	633,207	345,446,794
- մինչև 30 օր ժամկետանց	342,562	51,600	119,753	513,915
- ավելի քան 30 օր և մինչև 90 օր ժամկետանց	-	681,492	28,116	709,608
- ավելի քան 90 օր ժամկետանց	-	-	1,267,349	1,267,349
Ընդամենը համախառն հիփոթեքային վարկեր	344,742,114	1,147,127	2,048,425	347,937,666
Պարտքային կորստի պահուստ	(216,945)	(84,454)	(341,822)	(643,221)
Ընդամենը զուտ հիփոթեքային վարկեր	344,525,169	1,062,673	1,706,603	347,294,445
Սպառողական վարկեր ֆիզիկական անձանց*				
- ոչ ժամկետանց	165,552,774	200,367	252,957	166,006,098
- մինչև 30 օր ժամկետանց	684,460	67,619	27,872	779,951
- ավելի քան 30 օր և մինչև 90 օր ժամկետանց	11,578	904,125	85,427	1,001,130
- ավելի քան 90 օր ժամկետանց	-	-	1,593,765	1,593,765
Ընդամենը համախառն սպառողական վարկեր ֆիզիկական անձանց	166,248,812	1,172,111	1,960,021	169,380,944
Պարտքային կորստի պահուստ	(1,415,974)	(359,539)	(1,228,589)	(3,004,102)
Ընդամենը զուտ սպառողական վարկեր ֆիզիկական անձանց	164,832,838	812,572	731,432	166,376,842
Ընդամենը համախառն վարկեր ֆիզիկական անձանց	510,990,926	2,319,238	4,008,446	517,318,610
Ընդամենը զուտ վարկեր ֆիզիկական անձանց	509,358,007	1,875,245	2,438,035	513,671,287
Ընդամենը համախառն վարկեր հաճախորդներին	1,245,905,405	3,098,316	18,355,096	1,267,358,817
Ընդամենը զուտ վարկեր հաճախորդներին	1,239,452,647	2,473,889	12,660,793	1,254,587,329

* Երկու հաշվետու ժամանակաշրջաններում ֆիզիկական անձանց տրված սպառողական վարկերը հիմնականում ներառում են վարկային քարտերը և օվերդրաֆտները, առցանց սպառողական վարկերը և սպառիչ 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 գրավադրվում 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 է լրացուցիչ գրավ՝ 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: 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ սպառողական վարկերն ապահովված են անշարժ և շարժական գույքով, աշխատավարձով, դրամական միջոցներով և անհատական երաշխավորություններով:

Ստորև բերված աղյուսակներում ներկայացված է տեղեկատվություն 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ 3-րդ փուլ դասված՝ հաճախորդներին տրված վարկերի համար որպես ապահովություն ծառայող գրավի վերաբերյալ:

31 դեկտեմբերի 2025թ.	Համախառն հաշվեկշռային արժեք	Գրավի գնահատված շուկայական արժեք							Գրավով չապահով- ված գումար	Համապա- տասխան ԱՊԿ
		Ավանդ- ներ	Անշարժ գույք	Ավտոմե- քենաներ	Այլ	Ավելցուկ	Ընդամենը գրավ			
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	

31 դեկտեմբերի 2025թ.	Համախառն հաշվեկշռային արժեք	Գրավի գնահատված շուկայական արժեք							Գրավով չապահով- ված գումար	Համապա- տասխան ԱՊԿ
		Ավանդ- ներ	Անշարժ գույք	Ավտոմե- քենաներ	Այլ	Ավելցուկ	Ընդամենը գրավ			
Վարկեր իրավաբանական անձանց	14,346,650	-	13,868,177	340,425	7,941,567	(10,392,178)	11,757,991	2,588,659	4,123,892	
Հիփոթեքային վարկեր	2,048,425	-	3,016,626	6,558	2,663	(1,294,283)	1,731,564	316,861	341,822	
Սպառողական վարկեր	1,960,021	-	1,246,367	55,492	10,837	(794,045)	518,651	1,441,370	1,228,589	
Ընդամենը	18,355,096	-	18,131,170	402,475	7,955,067	(12,480,506)	14,008,206	4,346,890	5,694,303	

Բռնագանձված գրավ

2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա ընթացքում Խումբը ձեռք է բերել 338,087 հազար դրամ (2024թ-ին՝ 319,633 հազար դրամ) հաշվեկշռային արժեքով ակտիվներ՝ հաճախորդներին տրված վարկերի դիմաց գրավադրված միջոցների բռնագանձման միջոցով: Բռնագանձված գրավից 590,497 հազար դրամ գումարով գրավը վանառվել է 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա ընթացքում (2024թ-ին՝ 264,641 հազար դրամ): 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ բռնագանձված գրավը ներառում է.

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Անշարժ գույք	726,302	911,336
Հողատարածք	82,077	133,882
Այլ	7,557	23,091
Նվազեցում մինչև իրացման գուտ արժեք	(180,041)	(211,972)
Ընդամենը բռնագանձված գրավ	635,895	856,337

Խումբը մտադիր է վանառել այս ակտիվները հնարավորինս սեղմ ժամկետներում:

(iii) Վարկային պորտֆելի աշխարհագրական և ըստ տնտեսության ճյուղերի վերլուծություն

Վարկերը տրամադրվել են տնտեսության հետևյալ ճյուղերում գործունեություն իրականացնող հաճախորդներին.

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Ծինարարություն	234,985,937	170,338,304
Գյուղատնտեսություն, անտառտնտեսություն և փայտամշակում	190,490,551	152,373,391
Մեծածախ առևտուր	122,482,607	92,087,576
Հանքարդյունաբերություն/մետալուրգիա	87,429,310	56,721,565
Մանրածախ առևտուր	74,696,181	56,341,876
Անշարժ գույք	49,753,811	52,845,720
Սննդի և խմիչքի արտադրություն	39,318,191	33,689,218
Էներգետիկայի բնագավառ	36,364,732	33,351,676
Տրանսպորտ	23,546,380	16,761,852
Կապի ծառայություններ	17,999,189	15,723,289
Արդյունաբերություն	16,810,953	11,829,864
Հյուրանոցային ոլորտ	16,013,015	16,576,420
Ֆինանսներ և ներդրումներ	15,360,840	5,497,071
Այլ	45,666,698	35,902,385
Ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր	665,965,189	517,318,610
	1,636,883,584	1,267,358,817
Պարտքային կորստի պահուստ	(23,877,560)	(12,771,488)
	1,613,006,024	1,254,587,329

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

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Հայաստանի Հանրապետություն	957,477,135	737,824,826
ՏՀԶԿ և ԵՄ	488	831,617
Այլ երկրներ	2,147,123	2,259,599
	959,624,746	740,916,042

(iv) Պարտքային ռիսկին ենթարկվածություն

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խումբն ունի կապակցված վարկառուների հինգ խումբ (2024թ-ին՝ հինգ), որոնց տրամադրված վարկերի մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը: 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ այդ վարկերի ընդհանուր գումարը կազմում է 205,426,949 հազար դրամ (2024թ-ին՝ 186,787,569 հազար դրամ):

(v) Վարկերի մարման ժամկետներ

Վարկային պորտֆելը կազմող վարկերի մարման ժամկետների վերլուծությունը ներկայացված է Ծանոթագրություն 31-ի (դ) կետում, որտեղ արտացոլված է հաշվետու ամսաթվից մինչև պայմանագրով նախատեսված վարկերի մարման ժամկետը մնացած ժամանակահատվածը:

(բ) Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ	8,747,585	4,837,914
Պարտքային կորստի պահուստ	(35,832)	(1,383)
	8,711,753	4,836,531

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խումբը չունի հաճախորդ, որի մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը (2024թ-ին այդպիսի հաճախորդներ չկային):

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարների համախառն հաշվեկշռային արժեքի տարեսկզբի և տարեվերջի մնացորդների համադրումը 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

հազ. դրամ	2025թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	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 գուտ փոփոխություն տոկոսների և արտարժույթի վերազնահատումից	(76,269)	-	-	(76,269)
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	8,714,997	32,588	-	8,747,585

հազ. դրամ	2024թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	10,990,424	-	-	10,990,424
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	23,815,112	-	-	23,815,112
Մարված ակտիվներ	(30,397,686)	-	-	(30,397,686)
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	-
Ակտիվի զուտ փոփոխություն տոկոսների և արտարժույթի վերագնահատումից	430,064	-	-	430,064
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	4,837,914	-	-	4,837,914

2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարների մնացորդները ժամկետանց չեն:

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարների կորստի պահուստի տարեսկզբի և տարեվերջի մնացորդների համադրումը 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

հազ. դրամ	2025թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	1,383	-	-	1,383
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	81,203	-	-	81,203
Մարված ակտիվներ	(64,876)	-	-	(64,876)
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(66)	66	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	-
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	9,591	8,531	-	18,122
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	27,235	8,597	-	35,832

հազ. դրամ	2024թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	21,690	-	-	21,690
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	6,808	-	-	6,808
Մարված ակտիվներ	(8,690)	-	-	(8,690)
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	-
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	(18,425)	-	-	(18,425)
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	1,383	-	-	1,383

Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներն ապահովված են անշարժ գույքով, սարքավորումներով և փոխադրամիջոցներով:

(գ) Ակրեդիտիվների գծով ստացվելիք գումարներ

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Իրավաբանական անձանց դեբիտորական պարտքեր ակրեդիտիվների գծով	532	226,892
Պարտքային կորստի պահուստ	(3)	(56)
	529	226,836

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խումբը չունի հաճախորդ, որի մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը (2024թ-ին այդպիսի հաճախորդներ չկային):

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ակրեդիտիվների գծով ստացվելիք գումարների համախառն հաշվեկշռային արժեքի տարեսկզբի և տարեվերջի մնացորդների համադրումը 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

հազ. դրամ	2025թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ակրեդիտիվների գծով ստացվելիք գումարներ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	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 դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	532	-	-	532

հազ. դրամ	2024թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ակրեդիտիվների գծով դեբիտորական պարտքեր				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	1,696,838	-	-	1,696,838
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	101,811	-	-	101,811
Մարված ակտիվներ	(1,504,269)	-	-	(1,504,269)
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	-
Ակտիվի զուտ փոփոխություն տոկոսների և արտարժույթի վերագնահատումից	(67,488)	-	-	(67,488)
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	226,892	-	-	226,892

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ակրեդիտիվների գծով ստացվելիք գումարների կորստի պահուստի տարեսկզբի և տարեվերջի մնացորդների համադրումը 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

հազ. դրամ	2025թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ակրեդիտիվների գծով ստացվելիք գումարներ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	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 դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	3	-	-	3

հազ. դրամ	2024թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ակրեդիտիվների գծով դեբիտորական պարտքեր				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	6,052	-	-	6,052
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	25	-	-	25
Մարված ակտիվներ	(5,650)	-	-	(5,650)
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	-	-	-	-
Կորստի պահուստի զուտ վերաչափում	(371)	-	-	(371)
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	56	-	-	56

(դ) Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներ

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Համախառն ներդրումներ ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներում		
Մինչև մեկ տարի ժամկետով	20,932,590	19,541,908
Մեկից երկու տարի ժամկետով	15,985,881	16,176,499
Երկուսից երեք տարի ժամկետով	10,858,850	11,100,099
Երեքից չորս տարի ժամկետով	6,231,061	6,485,811
Չորսից հինգ տարի ժամկետով	3,965,456	3,602,140
Ավելի քան հինգ տարի ժամկետով	7,976,092	8,387,979
	65,949,930	65,294,436
Չվաստակաձ ֆինանսական եկամուտ	(14,812,190)	(14,893,095)
Համախառն ներդրումներ ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներում	51,137,740	50,401,341
Արժեզրկման գծով պահուստ	(400,462)	(114,120)
Զուտ ներդրումներ ֆինանսական վարձակալությունում	50,737,278	50,287,221

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարների համախառն հաշվեկշռային արժեքի տարեսկզբի և տարեվերջի մնացորդների համադրումը 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

հազ. դրամ	2025թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	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)
Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը	(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)
Վերադարձումներ	-	-	60,025	60,025
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	50,929,128	-	208,612	51,137,740

հազ. դրամ	2024թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	38,214,634	-	53,310	38,267,944
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	36,303,316	-	-	36,303,316
Մարված ակտիվներ	(23,236,489)	-	(163,781)	(23,400,270)
Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը	(921,427)	-	131,229	(790,198)
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(252,404)	-	252,404	-
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(1,456)	(1,456)
Վերադարձումներ	-	-	22,005	22,005
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	50,107,630	-	293,711	50,401,341

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարների կորուստի պահուստի տարեսկզբի և տարեվերջի մնացորդների համադրումը 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

հազ. դրամ	2025թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	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)
Վերադարձումներ	-	-	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
Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը	(96)	-	(365)	(461)
Չեղչի ամորտիզացիա	-	-	(3,879)	(3,879)
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	360,074	-	40,388	400,462

հազ. դրամ	2024թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	304,837	-	13,423	318,260
Սկզբնավորված կամ ձեռք բերված նոր ակտիվներ	87,300	-	-	87,300
Մարված ակտիվներ	(55,878)	-	(10,481)	(66,359)
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(443)	-	443	-
Դուրսգրված գումարներ	-	-	(1,456)	(1,456)
Վերադարձումներ	-	-	22,005	22,005
Ժամանակաշրջանի ընթացքում փուլերի միջև տեղափոխումների ազդեցությունը ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ ԱՊԿ վրա և ԱՊԿ հաշվարկի համար օգտագործվող մոդելների և ելակետային տվյալների փոփոխությունները	(233,160)	-	(108,818)	(341,978)
Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը	-	-	98,982	98,982
Չեղչի ամորտիզացիա	(1,222)	-	(1,412)	(2,634)
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	101,434	-	12,686	114,120

(i) Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարների որակի վերլուծություն

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարների 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 ստացվելիք գումարներ				
- ոչ ժամկետանց	50,929,130	-	127,737	51,056,867
- ավելի քան 30 օր ժամկետանց	-	-	-	-
- ավելի քան 90 օր ժամկետանց	-	-	80,873	80,873
Ընդամենը համախառն ստացվելիք գումարներ ֆինանսական վարձակալության գծով	50,929,130	-	208,610	51,137,740
Պարտքային կորստի պահուստ	(360,074)	-	(40,388)	(400,462)
Ընդամենը զուտ ստացվելիք գումարներ ֆինանսական վարձակալության գծով	50,569,056	-	168,222	50,737,278

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարների պարտքային որակի վերաբերյալ 2024թ. 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 ստացվելիք գումարներ				
- ոչ ժամկետանց	50,103,385	-	252,404	50,355,789
- ավելի քան 30 օր ժամկետանց	4,245	-	-	4,245
- ավելի քան 90 օր ժամկետանց	-	-	41,307	41,307
Ընդամենը համախառն ստացվելիք գումարներ ֆինանսական վարձակալության գծով	50,107,630	-	293,711	50,401,341
Պարտքային կորստի պահուստ	(101,434)	-	(12,686)	(114,120)
Ընդամենը զուտ ստացվելիք գումարներ ֆինանսական վարձակալության գծով	50,006,196	-	281,025	50,287,221

(ii) Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարների կենսորոնացում

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խումբը չունի հանախորդ, որի մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը (2024թ-ին այդպիսի հանախորդներ չկային):

(iii) Գրավի վերլուծություն

Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներն 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 ստացվելիք գումարների համար ապահովություն ծառայող գրավի վերաբերյալ:

31 դեկտեմբերի 2025թ.	Համախառն հաշվեկշռային արժեք	Գրավի գնահատված շուկայական արժեք					Չուտ ենթարկվա- ծություն	Համապա- տասխան ԱՊԿ
		Անշարժ գույք	Ավտոմե- քենաներ	Այլ	Ավելցուկ	Ընդամենը գրավ		
հազ. դրամ								
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

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ 3-րդ փուլ դասված ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարների համար ապահովություն ծառայող գրավի վերաբերյալ:

31 դեկտեմբերի 2024թ.	Համախառն հաշվեկշռային արժեք	Գրավի գնահատված շուկայական արժեք					Չուտ ենթարկվա- ծություն	Համապա- տասխան ԱՊԿ
		Անշարժ գույք	Ավտոմե- քենաներ	Այլ	Ավելցուկ	Ընդամենը գրավ		
հազ. դրամ								
Ֆինանսական վարձակալություն	293,711	-	202,066	542,381	(450,736)	293,711	-	12,686
Ընդամենը	293,711	-	202,066	542,381	(450,736)	293,711	-	12,686

21 Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ

հազ. դրամ	Վարձակալ- ված գույքի բարելավում	Համակարգիչներ և կապի սարքավորումներ	Տնտեսական գույք	Փոխադրա- միջոցներ	Ոչ նյութական ակտիվներ	Ընդամենը
Սկզբնական արժեք						
Մնացորդը 2025թ. հունվարի 1-ի դրությամբ	5,388,272	11,895,982	3,581,681	456,012	14,513,809	35,835,756
Ավելացումներ Օտարումներ/ դուրսգրումներ	372,203 -	3,099,815 (53,785)	299,056 (8,265)	72,219 (11,086)	5,999,455 (784,361)	9,842,748 (857,497)
Մնացորդը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	5,760,475	14,942,012	3,872,472	517,145	19,728,903	44,821,007
Մաշվածություն և ամորտիզացիա						
Մնացորդը 2025թ. հունվարի 1-ի դրությամբ	2,471,527	7,396,246	1,727,593	288,158	3,741,148	15,624,672
Տարվա մաշվածություն և ամորտիզացիա Օտարումներ/ դուրսգրումներ	392,353 -	1,398,279 (37,602)	347,398 (4,172)	48,949 (10,888)	3,075,013 (751,029)	5,261,992 (803,691)
Մնացորդը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	2,863,880	8,756,923	2,070,819	326,219	6,065,132	20,082,973
Հաշվեկշռային արժեք 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	2,896,595	6,185,089	1,801,653	190,926	13,663,771	24,738,034
հազ. դրամ						
Սկզբնական արժեք						
Մնացորդը առ 2024թ. հունվարի 1-ի դրությամբ	5,259,606	10,173,807	3,345,128	419,873	8,990,224	28,188,638
Ավելացումներ Օտարումներ/ դուրսգրումներ	136,206 (7,540)	1,871,658 (149,483)	240,763 (4,210)	47,330 (11,191)	6,261,120 (737,535)	8,557,077 (909,959)
Մնացորդը 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	5,388,272	11,895,982	3,581,681	456,012	14,513,809	35,835,756
Մաշվածություն և ամորտիզացիա						
Մնացորդը առ 2024թ. հունվարի 1-ի դրությամբ	2,082,510	6,399,607	1,413,743	257,584	2,528,889	12,682,333
Տարվա մաշվածություն և ամորտիզացիա Օտարումներ/ դուրսգրումներ	396,557 (7,540)	1,143,253 (146,614)	316,293 (2,443)	41,765 (11,191)	1,942,991 (730,732)	3,840,859 (898,520)
Մնացորդը 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	2,471,527	7,396,246	1,727,593	288,158	3,741,148	15,624,672
Հաշվեկշռային արժեք 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	2,916,745	4,499,736	1,854,088	167,854	10,772,661	20,211,084

22 Վարձակալություն

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

Խումբը որոշել է չճանաչել օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվներ և վարձակալության գծով պարտավորություններ փոքրաթեք ակտիվների և կարճաժամկետ վարձակալությունների համար: Այդ վարձակալությունների հետ վարձավճարները Խումբը ճանաչում է որպես ծախս գծային հիմունքով վարձակալության ժամկետի ընթացքում:

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

(ա) Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվներ

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	10,977,803	11,580,789
Ավելացումներ օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվներին	2,418,692	712,054
Ժամանակաշրջանի մաշվածության գումար	(1,460,514)	(1,328,094)
Վարձակալության պայմանագրի փոփոխություններ	534,956	13,054
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	12,470,937	10,977,803

(բ) Շահույթում կամ վնասում ճանաչված գումարներ

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվների մաշվածություն	1,460,514	1,328,094
Վարձակալության գծով պարտավորությունների գծով տոկոսներ	1,441,944	1,394,083
Վարձակալության գծով այլ ծախսեր	555,072	481,426

(գ) Դրամական հոսքերի մասին համախմբված հաշվետվությունում ճանաչված գումարներ

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Ընդամենը դրամական միջոցների արտահոսք վարձակալության գծով	3,098,147	2,918,389

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

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	12,839,765	13,158,183
Ֆինանսավորման գործունեությունից ստացված դրամական հոսքերի հետ կապված փոփոխություններ		
Վարձակալության գծով վճարումներ	(1,101,132)	(1,042,880)
Ընդամենը ֆինանսավորման գործունեությունից ստացված դրամական հոսքերի հետ կապված փոփոխություններ	(1,101,132)	(1,042,880)
Այլ փոփոխություններ		
Ավելացումներ վարձակալության գծով պարտավորություններին	2,418,692	712,054
Վերափոխում	534,956	13,054
Տոկոսային ծախս	1,441,944	1,394,083
Վճարված տոկոսներ	(1,441,944)	(1,394,083)
Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը	-	(646)
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	14,692,281	12,839,765

23 Այլ ակտիվներ

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Չավարտված գործարքների գծով ստացվելիք գումարներ	10,652,998	7,902,691
Սահմանափակումով հաշիվներ քլիրինգային կազմակերպություններում	1,952,936	1,965,723
Բրոքերային հաշիվներ	1,674,337	1,099,007
Պարտքային կորստի պահուստ	(67,741)	(24,003)
Ընդամենը ամորտիզացված արժեքով չափվող այլ ֆինանսական ակտիվներ	14,212,530	10,943,418
Կանխավճարներ մատակարարներին և այլ ստացվելիք գումարներ	26,384,768	9,763,433
Պաշարներ	373,000	298,494
Թանկարժեք մետաղների ստանդարտացված ձույակտորներ	-	31,351
Այլ	24,778	20,008
Ընդամենը այլ ոչ ֆինանսական ակտիվներ	26,782,546	10,113,286
Ընդամենը այլ ակտիվներ	40,995,076	21,056,704

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ 14,255,316 հազար դրամ գումարով (2024թ-ին՝ 10,942,461 հազար դրամ) այլ ակտիվները դասվել են 1-ին փուլ և ժամկետանց չեն, 9,295 հազար դրամ գումարով (2024թ-ին՝ 7,875 հազար դրամ) այլ ակտիվները դասվել են 2-րդ փուլ և 31-ից 90 օր ժամկետանց են և 15,660 հազար դրամ գումարով (2024թ-ին՝ 17,085 հազար դրամ) այլ ակտիվները դասվել են 3-րդ փուլ և ավելի քան 90 ժամկետանց են:

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է այլ ֆինանսական ակտիվների գծով կորստի պահուստի տարեսկզբի և տարեվերջի մնացորդների համադրումը 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

հազ. դրամ	2025թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ամորտիզացված արժեքով չափվող այլ ֆինանսական ակտիվներ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	12,370	1,124	10,509	24,002
Տեղափոխում 1-ին փուլ	-	-	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(84)	84	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(2,196)	(283)	2,479	-
Կորստի պահուստի գուտ վերաչափում	45,215	(253)	16,820	62,035
Դուրսգրումներ	-	-	(144,078)	(144,078)
Վերադարձումներ	-	-	125,781	125,781
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	55,305	925	11,511	67,741

հազ. դրամ	2024թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Ամորտիզացված արժեքով չափվող այլ ֆինանսական ակտիվներ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	67,650	628	9,678	77,956
Տեղափոխում 1-ին փուլ	9	(9)	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(7)	9	(2)	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(317)	(2)	319	-
Կորստի պահուստի գուտ վերաչափում	(54,965)	498	(43,533)	(98,000)
Դուրսգրումներ	-	-	(3,128)	(3,128)
Վերադարձումներ	-	-	47,175	47,175
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	12,370	1,124	10,509	24,003

24 Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ

	2025թ. հազ. Դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Վարկեր ՀՀ ԿԲ-ից	19,367,728	21,682,751
Վարկեր և ժամկետային ավանդներ առևտրային բանկերից		
– մինչև 12 ամիս սկզբնական մարման ժամկետով	65,706,394	35,286,869
– ավելի քան 12 ամիս սկզբնական մարման ժամկետով	928,175	-
Լորո հաշիվներ	9,756,774	11,649,884
	95,759,071	68,619,504

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

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խումբն ունի մեկ պայմանագրի կողմ, որի մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը (2024թ-ին այդպիսի պայմանագրի կողմ չկար): Այդ մնացորդների ընդհանուր գումարը կազմում է 42,382,934 հազար դրամ:

25 Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Ընթացիկ հաշիվներ և ցպահանջ ավանդներ		
– Իրավաբանական անձինք	489,945,581	435,534,065
– Ֆիզիկական անձինք	307,611,860	262,684,032
Ժամկետային ավանդներ		
– Ֆիզիկական անձինք	349,500,442	280,667,674
– Իրավաբանական անձինք	215,216,066	143,327,217
	1,362,273,949	1,122,212,988

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խմբի հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներից և ավանդներից 86,533,700 հազար դրամ (2024թ-ին՝ 60,107,185 հազար դրամ) մնացորդները ծառայում են որպես գրավ Խմբի կողմից տրամադրված վարկերի և փոխառվության հանձնառությունների դիմաց:

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խումբն ունի մեկ հաճախորդ (2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ՝ չունի հաճախորդ), որոնց միջոցների մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը: 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ այդ մնացորդների ընդհանուր գումարը կազմում է 40,865,067 հազար դրամ:

26 Թողարկված պարտքային արժեթղթեր

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
ՀՀ-ում թողարկված պարտատոմսեր	167,840,072	145,745,027
Միջազգային ֆինանսական կազմակերպությունների համար թողարկված կանաչ պարտատոմսեր	-	17,408,177
	167,840,072	163,153,204

2025թ-ին Խումբը թողարկել և տեղաբաշխել է պարտքային արժեթղթեր ՀՀ դրամով և ԱՄՆ դոլարով և եվրոյով՝ համապատասխանաբար 70.6 միլիարդ դրամ, 89.9 միլիարդ դրամ և 5.9 միլիարդ դրամ անվանական արժեքով (2024թ-ին՝ պարտքային արժեթղթեր ՀՀ դրամով և ԱՄՆ դոլարով՝ համապատասխանաբար 56.5 միլիարդ դրամ, 84.8 միլիարդ դրամ և 3.4 միլիարդ դրամ անվանական արժեքներով): 2025թ. դեկտեմբերի դրությամբ պարտատոմսերի հաշվեկշռային արժեքը կազմում է համապատասխանաբար 71,351,153 հազար դրամ, 90,468,495 հազար դրամ և 6,020,424 հազար դրամ (2024թ-ին՝ համապատասխանաբար 57,117,983 հազար դրամ, 85,256,979 հազար դրամ և 3,370,065 հազար դրամ):

2025թ-ին Խումբը թողարկել և կատարել է պարտքային արժեթղթերի տեղաբաշխում 14 անգամ (2024թ-ին՝ 14 անգամ): 35.7 միլիարդ դրամ անվանական արժեքով արժեթղթերն արտահայտված են ՀՀ դրամով և ենթակա են մարման 2027-2028թթ. (2024թ-ին՝ 35 միլիարդ դրամ՝ 2026-2027թ-ին մարման ժամկետով), 2.4 միլիարդ դրամ անվանական արժեքով արժեթղթերն արտահայտված են եվրոյով և ենթակա են մարման 2027թ-ին (2024թ-ին՝ 3.4 միլիարդ դրամ՝ 2026թ. մարման ժամկետով) և 25 միլիարդ դրամ անվանական արժեքով արժեթղթերն արտահայտված են ԱՄՆ դոլարով և ենթակա են մարման 2027-2029թթ. (2024թ-ին՝ 38 միլիարդ դրամ՝ 2026-2031թթ. մարման ժամկետով):

Խմբի կողմի թողարկված պարտատոմսերը ցուցակված են Հայաստանի արժեթղթերի ֆոնդային բորսայում:

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

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	163,153,204	118,069,175
Ֆինանսավորման գործունեությունից ստացված դրամական հոսքերի հետ կապված փոփոխություններ		
Թողարկված պարտքային արժեթղթերի վաճառք	63,451,503	76,234,658
Թողարկված պարտքային արժեթղթերի մարում	(57,083,627)	(28,965,492)
Ընդամենը ֆինանսավորման գործունեությունից ստացված դրամական հոսքերի հետ կապված փոփոխություններ	6,367,876	47,269,166
Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխությունների ազդեցությունը	(1,709,865)	(2,504,861)
Այլ փոփոխություններ		
Տոկոսային ծախս	10,586,191	8,918,961
Վճարված տոկոսներ	(10,557,334)	(8,599,237)
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	167,840,072	163,153,204

27 Այլ փոխառու միջոցներ և ստորադաս փոխառություններ

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Փոխառություններ միջազգային ֆինանսական կազմակերպություններից	254,840,587	135,171,897
Փոխառություններ հայկական ֆինանսական կազմակերպություններից	1,731,285	761,480
	256,571,872	135,933,377
Ստորադաս փոխառություններ միջազգային ֆինանսական կազմակերպություններից	36,909,678	27,996,197
	36,909,678	27,996,197

(ա) Միջազգային ֆինանսական կազմակերպություններից ստացված փոխառությունների կենտրոնացում

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խումբը ունի չորս ֆինանսական կազմակերպությունից ստացված փոխառություններ, որոնց մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը (2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ՝ երկու ֆինանսական կազմակերպությունից): 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ այդ մնացորդները կազմել են 228,059,149 հազար դրամ (2024թ.՝ 122,374,037 հազար դրամ): Փոխառություններն արտահայտված են ՀՀ դրամով, ԱՄՆ դոլարով և եվրոյով, ունեն 3.6-6.9% տոկոսադրույք և ենթակա են մարման 2026 և 2034 թվականներին:

(բ) Ստորադաս փոխառություն

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ստորադաս փոխառություններն իրենցից ներկայացնում են ութ ֆինանսական կազմակերպությունից ստացված փոխառություններ՝

- 5,842,808 հազար դրամ՝ 2031թ. հունվարի 3-ին մարման ամսաթվով,
- 3,257,355 հազար դրամ՝ 2032թ. հունվարի 2-ին մարման ամսաթվով,
- 6,747,692 հազար դրամ՝ 2032թ. փետրվարի 2-ին մարման ամսաթվով,
- 7,322,160 հազար դրամ՝ 2035թ. մայիսի 30-ին մարման ամսաթվով,
- 5,959,496 հազար դրամ՝ 2035թ. հունիսի 18-ին մարման ամսաթվով,
- 7,780,167 հազար դրամ՝ 2035թ. հուլիսի 2-ին մարման ամսաթվով

2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ստորադաս փոխառություններն իրենցից ներկայացնում են յոթ ֆինանսական կազմակերպությունից ստացված փոխառություններ՝

- 3,318,338 հազար դրամ՝ 2026թ. հունվարի 15-ին մարման ամսաթվով,
- 5,518,643 հազար դրամ՝ 2027թ. հունվարի 15-ին մարման ամսաթվով,
- 6,080,697 հազար դրամ՝ 2031թ. հունվարի 3-ին մարման ամսաթվով,
- 3,464,497 հազար դրամ՝ 2029թ. հունվարի 8-ին մարման ամսաթվով,
- 3,394,809 հազար դրամ՝ 2032թ. հունվարի 2-ին մարման ամսաթվով,
- 6,219,213 հազար դրամ՝ 2032թ. փետրվարի 2-ին մարման ամսաթվով

2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ 12,301,478 հազար դրամ ընդհանուր մնացորդով և 2026-2029թթ. մարման ժամկետով ստորադաս փոխառությունների մարման պայմանները փոփոխվել են 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա ընթացքում, և մարման ժամկետը երկարաձգվել է մինչև 2035թ.:

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: 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խումբը համապատասխանում էր բոլոր սահմանափակումներին:

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

հազ. դրամ	<u>Այլ փոխառու միջոցներ</u>	<u>Ստորադաս փոխառություններ</u>
Մնացորդը 2025թ. հունվարի 1-ի դրությամբ	135,933,377	27,996,197
Ֆինանսավորման գործունեությունից ստացված դրամական հոսքերի հետ կապված փոփոխություններ		
Մուտքեր	150,222,874	7,816,994
Մարումներ	(31,846,488)	-
Ընդամենը ֆինանսավորման գործունեությունից ստացված դրամական հոսքերի հետ կապված փոփոխություններ	118,376,386	7,816,994
Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը	652,481	1,163,831
Այլ փոփոխություններ		
Տոկոսային ծախս	8,408,721	2,473,404
Վճարված տոկոսներ	(6,799,093)	(2,540,748)
Մնացորդը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	256,571,872	36,909,678

հազ. դրամ	<u>Այլ փոխառու միջոցներ</u>	<u>Ստորադաս փոխառություններ</u>
Մնացորդը 2024թ. հունվարի 1-ի դրությամբ	34,473,780	29,732,721
Ֆինանսավորման գործունեությունից ստացված դրամական հոսքերի հետ կապված փոփոխություններ		
Մուտքեր	129,780,529	-
Մարումներ	(25,706,499)	-
Ընդամենը ֆինանսավորման գործունեությունից ստացված դրամական հոսքերի հետ կապված փոփոխություններ	104,074,030	-
Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը	(1,421,750)	(1,730,640)
Այլ փոփոխություններ		
Տոկոսային ծախս	1,767,340	2,259,942
Վճարված տոկոսներ	(2,960,023)	(2,265,826)
Մնացորդը 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	135,933,377	27,996,197

28 Այլ պարտավորություններ

	<u>2025թ. հազ. դրամ</u>	<u>2024թ. հազ. դրամ</u>
Կրեդիտորական պարտքեր ճանապարհին	8,581,234	7,254,461
Առևտրական կրեդիտորական պարտքեր	1,583,877	1,199,254
Ավանդների հատուցումը երաշխավորող պետական հիմնադրամին վճարվելիք գումարներ	420,935	355,500
Ֆակտորինգի պայմանագրերին վերաբերող ֆինանսական պարտավորություններ	33,633	67,548
Այլ կրեդիտորական պարտքեր	856,055	1,166,080
Ընդամենը այլ ֆինանսական պարտավորություններ	11,475,734	10,042,843
Աշխատակիցներին վճարվելիք գումարներ	18,327,140	26,555,998
Վճարվելիք այլ հարկեր	1,285,795	3,723,372
Հետաձգված եկամուտ	2,474	9,866
Ընդամենը այլ ոչ ֆինանսական պարտավորություններ	19,615,409	30,289,236
Ընդամենը այլ պարտավորություններ	31,091,143	40,332,079

29 Հետգնման պայմանագրերի գծով վճարվելիք գումարներ

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
ՀՀ ԿԲ-ին վճարվելիք գումարներ	-	30,040,451
Այլ բանկերին և ֆինանսական կազմակերպություններին վճարվելիք գումարներ	23,365,343	15,024,401
Ընդամենը հետգնման պայմանագրերի գծով վճարվելիք գումարներ	23,365,343	45,064,852

Այլ բանկերին և ֆինանսական կազմակերպություններին վճարվելիք գումարները ներառում են հակադարձ հետգնման պայմանագրերով որպես գրավ ստացված արժեթղթերի վաճառքից ֆինանսական կազմակերպություններին վճարվելիք 6,193,120 հազար դրամ գումարը: Այդ պարտավորությունը չափվում է իրական արժեքով:

(ա) Հետգնման պայմանագրերի գծով վճարվելիք գումարների կենտրոնացում

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ խումբը չունի այնպիսի պայմանագրի կողմ, որի մնացորդները գերազանցում են Խմբի սեփական կապիտալի 10%-ը (2024թ-ին, բացառությամբ ՀՀ ԿԲ-ի, այդպիսի պայմանագրի կողմ չկար):

30 Բաժնետիրական կապիտալ և պահուստներ

(ա) Թողարկված կապիտալ և էմիսիոն եկամուտ

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ հայտարարված, թողարկված և շրջանառության մեջ գտնվող բաժնետիրական կապիտալը բաղկացած է 117,132 սովորական բաժնետոմսից (2024թ-ին՝ 117,132): Բոլոր բաժնետոմսերի անվանական արժեքը կազմում է 465 հազար դրամ (2024թ-ին՝ 465 հազար դրամ) և բոլոր բաժնետոմսերն ամբողջությամբ վճարված են:

Սովորական բաժնետոմսերի սեփականատերերն իրավունք ունեն ստանալ ժամանակ առ ժամանակ հայտարարվող 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 գուտ փոփոխությունը՝ մինչև ակտիվների ապահովմանը:

(գ) Շահաբաժիններ

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

2025թ. ընթացքում Խումբը չի հայտարարել և չի վճարել շահաբաժիններ (2024թ-ին շահաբաժիններ չեն հայտարարվել և չեն վճարվել):

(դ) Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող շահույթ

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթը հաշվարկվել է սովորական բաժնետոմսերի տիրապետողներին վերագրվող 72,608,995 հազար դրամ (2024թ-ին՝ 60,029,336 հազար դրամ) շահույթի և շրջանառության մեջ գտնվող սովորական բաժնետոմսերի կշռված միջին թվի՝ 117,132 (2024թ-ին՝ 117,132) հիման վրա, ինչպես ներկայացված է ստորև: Խումբը չունի նուսրացնող պոտենցիալ սովորական բաժնետոմսեր:

	2025թ. Բաժնետոմսերի քանակը	2024թ. Բաժնետոմսերի քանակը
Թողարկված բաժնետոմսերը հունվարի 1-ի դրությամբ	117,132	117,132
Բաժնետոմսերի կշռված միջին թիվը դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար	117,132	117,132
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ (հազ. դրամ)	619.89	512.49
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող նոսրացված շահույթ (հազ. դրամ)	619.89	512.49

31 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 Բանկը, սահմանել ռիսկերի համապատասխան սահմանաչափեր և հսկողության մեխանիզմներ, անընդհատ հսկել ռիսկերի մակարդակները և դրանց համապատասխանությունը սահմանված սահմանաչափերին: Ռիսկերի կառավարման քաղաքականությունը և ընթացակարգերը կանոնավոր կերպով վերանայվում են՝ շուկայական պայմանների փոփոխությունները, առաջարկվող պորտուկոնների և ծառայությունները և ընդունված լավագույն պրակտիկան արտացոլելու նպատակով:

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 մեղմանն ուղղված միջոցառումների հսկողության և իրականացման, ինչպես նաև Խմբի գործունեությունը ռիսկերի համար սահմանված սահմանաչափերում ապահովելու համար: Ռիսկերի կառավարման կենտրոնի ղեկավարը պատասխանատու է ռիսկերի ընդհանուր կառավարման, ֆինանսական և ոչ ֆինանսական ռիսկերի բացահայտման, չափման, կառավարման և հաշվետվողականության միասնական 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 և 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 մեղմանն ուղղված ընթացիկ միջոցառումների նպատակահարմարության որոշմանը: Բացի պարտքային և շուկայական ռիսկերի ստանդարտ վերլուծությունից, Ռիսկերի կառավարման կենտրոնը վերահսկում է ֆինանսական և ոչ ֆինանսական ռիսկերը, պարբերաբար կազմակերպելով հանդիպումներ գործառնական ստորաբաժանումների հետ՝ վերջիններիս գործունեության ոլորտներին առնչվող մասնագիտական դատողությունները ստանալու համար:

(բ) Ծուկայական ռիսկ

Ծուկայական ռիսկը ֆինանսական գործիքի իրական արժեքի կամ ապագա դրամական հոսքերի տատանման ռիսկն է շուկայական գների փոփոխությունների հետևանքով: Ծուկայական ռիսկը ներառում է արժույթային, տոկոսադրույքային և այլ գնային ռիսկերը: Ծուկայական 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: Ծուկայական ռիսկի կառավարման նպատակն է կառավարել և հսկել շուկայական ռիսկին ենթարկվածությունը և պահպանել այն ընդունելի սահմանաչափերում՝ միաժամանակ ապահովելով ռիսկի դիմաց օպտիմալ եկամտաբերություն:

Ծուկայական ռիսկի կառավարման համար պատասխանատու է ԱՊԿԿ-ն, որը գլխավորում է Գլխավոր տնօրենը: Ծուկայական 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 տարբեր բացառիկ սցենարների ֆինանսական ազդեցությունը մոդելավորելու համար: Սթրես-թեստերը հնարավորություն են տալիս պատկերացում կազմել հնարավոր կորուստների չափի մասին, որոնք կարող են առաջանալ ծայրահեղ պայմաններում:

(i) Տոկոսադրույքային ռիսկ

Միջին արդյունավետ տոկոսադրույքներ

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված են տոկոսաբեր ակտիվների և տոկոսակիր պարտավորությունների միջին արդյունավետ տոկոսադրույքները 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ: Տոկոսադրույքներն իրենցից ներկայացնում են այդ ակտիվների և պարտավորությունների մինչև մարման ժամկետն ընկած ժամանակահատվածի մոտավոր եկամտաբերությունը:

	2025թ.			2024թ.		
	Միջին արդյունավետ տոկոսադրույք, %	ԱՄՆ դոլար		Միջին արդյունավետ տոկոսադրույք, %	ԱՄՆ դոլար	
		ՀՀ դրամ	Այլ արտարժույթ*		ՀՀ դրամ	Այլ արտարժույթ*
Տոկոսաբեր ակտիվներ						
Իրական արժեքով շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	10.43%	7.14%	4.27%	10.27%	6.56%	5.10%
Իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	10.49%	4.59%	11.49%	10.23%	4.36%	11.49%
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	9.57%	8.21%	11.86%	9.80%	8.10%	11.86%
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	5.12%	-	17.71%	-	-	-
Հակադարձ հետզնման պայմանագրերի գծով ստացվելիք գումարներ	7.48%	4.45%	2.31%	8.03%	5.63%	-
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	14.62%	8.81%	7.17%	14.56%	8.61%	7.02%
Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներ	13.58%	8.87%	7.88%	13.38%	8.83%	7.77%
Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ	17.14%	9.22%	10.50%	16.39%	9.37%	10.6%
Ակրեդիտիվների գծով ստացվելիք գումարներ	-	-	-	-	-	4.99%

	2025թ.			2024թ.		
	Միջին արդյունավետ տոկոսադրույք, %			Միջին արդյունավետ տոկոսադրույք, %		
	ՀՀ դրամ	ԱՄՆ դոլար	Այլ արտարժույթ	ՀՀ դրամ	ԱՄՆ դոլար	Այլ արտարժույթ
Տոկոսակիր պարտավորություններ						
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	6.64%	4.71%	6.89%	6.26%	5.06%	-
Հետգնման պայմանագրերի գծով վճարվելիք գումարներ	-	4.36%	-	7.19%	-	-
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	9.99%	5.12%	3.86%	10.21%	4.93%	3.31%
Հանախորդների ժամկետային ավանդներ	9.60%	3.70%	1.75%	9.27%	3.39%	1.57%
Ստորադաս փոխառություններ	-	11.01%	6.93%	-	11.77%	6.23%
Այլ փոխառություններ	8.93%	6.09%	4.88%	8.97%	6.55%	4.42%

* Այլ արտարժույթը ներառում է ռուսական ռուբլին և եվրոն:

Տոկոսադրույքի զգայնության վերլուծություն

Տոկոսադրույքի ճնշվածքի վերլուծության վրա հիմնված տոկոսադրույքի կառավարումը լրացվում է ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների զգայնության մշտադիտարկմամբ: Ստորև ներկայացված է տոկոսադրույքների փոփոխությունների (տոկոսադրույքների վերանայման ռիսկ) նկատմամբ գուտ շահույթի կամ վնասի և սեփական կապիտալի (առանց հարկերի) զգայնության վերլուծությունը, որն իրականացվել է 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ առկա տոկոսակիր ակտիվների և պարտավորությունների (բացառությամբ տոկոսակիր դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների, հանախորդների ընթացիկ հաշիվների և ցպահանջ ավանդների) եկամտաբերության բոլոր կորերի 100 բազիսային կետով (բկ) գուզահեռ նվազման կամ աճի պարզեցված սցենարի և դիրքերի հիման վրա:

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Չուզահեռ աճ 100 բազիսային կետով	(305,947)	(443,142)
Չուզահեռ նվազում 100 բազիսային կետով	305,947	443,142

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

	2025թ.		2024թ.	
	Չուտ շահույթ կամ վնաս հազ. դրամ	Սեփական կապիտալ հազ. դրամ	Չուտ շահույթ կամ վնաս հազ. դրամ	Սեփական կապիտալ հազ. դրամ
Չուզահեռ աճ 100 բազիսային կետով	(89,002)	(163,307)	(62,174)	(40,174)
Չուզահեռ նվազում 100 բազիսային կետով	89,002	163,307	62,174	40,174

(ii) Արժույթային ռիսկ

Խուճմբն ունի մի շարք արտարժույթներով արտահայտված ակտիվներ և պարտավորություններ:

Արժույթային ռիսկը ֆինանսական գործիքի իրական արժեքի կամ ապագա դրամական հոսքերի տատանման ռիսկն է արտարժույթի փոխարժեքների փոփոխությունների հետևանքով: Թեև Խուճմբը հեջավորում է իր ենթարկվածությունն արժույթային ռիսկին, այդ գործառնությունները չեն որակվում որպես հեջավորման հարաբերություններ՝ ՖՀՄՍ հաշվապահական հաշվառման ստանդարտների պահանջների համաձայն:

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների կառուցվածքն ըստ արտարժույթների 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
Անորոշիվացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	71,463,737	966,152	-	72,429,889
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	102,194,803	24,429,068	2,585,680	129,209,551
Հակադարձ հետզնման պայմանագրերով ստացվելիք գումարներ	11,145,985	6,126,582	-	17,272,567
Հանախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	482,510,658	200,375,273	1,710,029	684,595,960
Ակրեդիտիվների գծով ստացվելիք գումարներ	-	529	-	529
Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներ	10,713,159	12,909,816	-	23,622,975
Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ	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
ՊԵՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ				
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	59,081,728	8,776,502	8,859,482	76,717,712
Հետզնման պայմանագրերի գծով վճարվելիք գումարներ	17,172,223	-	-	17,172,223
Հանախորդների 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 փոխառու միջոցներ	94,478,277	146,626,182	-	241,104,459
Վարձակալության գծով պարտավորություններ	-	-	-	-
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
Չուտ 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)
Չուտ դիրքը	3,841,835	(2,625,303)	2,279,551	3,496,083

* Այլ արտարժույթը ներառում է ռուսական ռուբլին և ֆունտ ստեռլինգը:

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների կառուցվածքն ըստ արտարժույթների 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

	ԱՄՆ դոլար հազ. դրամ	Եվրո հազ. դրամ	Այլ արտարժույթ* հազ. դրամ	Ընդամենը հազ. դրամ
ԱԿՏԻՎՆԵՐ				
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	71,313,485	16,868,853	8,154,390	96,336,728
Իրական արժեքով շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	9,187,779	120,667	-	9,308,446
Իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	3,121,123	1,884,355	-	5,005,478
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	75,119,271	777,237	-	75,896,508
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	61,653,029	15,508,627	163,832	77,325,488
Հակադարձ հետզնման պայմանագրերով ստացվելիք գումարներ	793,716	-	-	793,716
Հանախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	384,278,882	131,730,638	1,139,121	517,148,641
Ակրեդիտիվների գծով ստացվելիք գումարներ	-	226,836	-	226,836
Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներ	9,380,817	10,569,582	-	19,950,399
Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ	941,827	2,096,848	202,776	3,241,451
Այլ ֆինանսական ակտիվներ	5,468,459	178,603	8,847	5,655,909
Ընդամենը ակտիվներ	621,258,388	179,962,246	9,668,966	810,889,600
ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ				
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	36,098,317	11,014,434	1,720,707	48,833,458
Հետզնման պայմանագրերի գծով վճարվելիք գումարներ	-	-	-	-
Հանախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	381,129,701	88,200,124	19,127,896	488,457,721
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	85,256,979	20,778,243	-	106,035,222
Ստորադաս փոխառություններ	9,475,505	18,520,692	-	27,996,197
Այլ փոխառու միջոցներ	86,326,504	35,938,475	-	122,264,979
Վարձակալության գծով պարտավորություններ	-	-	-	-
Այլ ֆինանսական պարտավորություններ	1,652,686	211,550	2,303	1,866,539
Ընդամենը պարտավորություններ	599,939,692	174,663,518	20,850,906	795,454,116
Չուտ դիրքը	21,318,696	5,298,728	(11,181,940)	15,435,484
Ածանցյալ գործիքների ազդեցությունը	(23,858,451)	(7,450,020)	11,004,110	(20,304,361)
Չուտ դիրքը	(2,539,755)	(2,151,292)	(177,830)	(4,868,877)

* Այլ արտարժույթը ներառում է ռուսական ռուբլին և ֆունտ ստեռլինգը:

Ստորև աղյուսակում ներկայացված՝ 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ՀՀ դրամի փոխարժեքի նվազումը նշված արտարժույթների նկատմամբ կավելացներ (կնվազեցներ) սեփական կապիտալը և շահույթը կամ վնասը ստորև ներկայացված գումարների չափով: Վերլուծությունն իրականացվել է առանց հաշվի առնելու հարկերը և հիմնվելով արտարժույթների փոխարժեքների փոփոխությունների վրա, որոնք Խումբը դիտարկում է որպես ողջամտորեն հնարավոր հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ: Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխությունից առաջացող եկամուտը (ծախսը) ենթակա չէ հարկման (ենթակա չէ նվազեցման): Վերլուծությունն իրականացնելիս ենթադրվել է, որ մյուս բոլոր փոփոխականները, մասնավորապես տոկոսադրույքները, կմնան անփոփոխ:

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
ՀՀ դրամի նկատմամբ ԱՄՆ դոլարի փոխարժեքի աճ 10%-ով	384,183	(253,976)
ՀՀ դրամի նկատմամբ եվրոյի փոխարժեքի աճ 10%-ով	(262,530)	(215,129)

2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ՀՀ դրամի արժևորումը 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 պայմանագրի 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), այդ թվում՝ պորտֆելի գծով ռիսկի կենտրոնացումը սահմանափակելու վերաբերյալ ուղեցույցները, ստեղծվել են Վարկային կոմիտեն և Ռիսկերի կառավարման կենտրոնը, որոնք ակտիվորեն վերահսկում են պարտքային ռիսկը: Պարտքային ռիսկի կառավարման քաղաքականությունն ուսումնասիրվում և հաստատվում է Տնօրինության կողմից:

Պարտքային ռիսկի կառավարման քաղաքականությունը սահմանում է՝

- վարկային դիմումների ուսումնասիրության և հաստատման ընթացակարգերը,
- վարկառուների (իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց) վճարունակության գնահատման մեթոդաբանությունը,
- պայմանագրի կողմերի, թողարկողների և ապահովագրական ընկերությունների վճարունակության գնահատման մեթոդաբանությունը,
- գրավի գնահատման մեթոդաբանությունը,
- վարկի տրամադրման համար պահանջվող փաստաթղթերը,
- վարկերի և այլ գործիքների, որոնց հետ կապված Խումբը ենթարկվում է պարտքային ռիսկին, շարունակական հսկողության և մշտադիտարկման ընթացակարգերը:

Իրավաբանական անձանց վարկային հայտերը պատրաստվում են հաճախորդների հետ աշխատող համապատասխան մենեջերների կողմից և փոխանցվում են Վարկային բաժին, որը պատասխանատու է իրավաբանական անձանց տրված վարկերի պորտֆելի համար: Վերլուծական հաշվետվությունները հիմնված են հաճախորդի բիզնեսի և ֆինանսական արդյունքների կառուցվածքային վերլուծության վրա: Վարկային հայտը և հաշվետվությունն այնուհետև անցնում են անկախ ուսումնասիրություն Ռիսկերի կառավարման կենտրոնի կողմից, որը տալիս է երկրորդ եզրակացությունը՝ ստուգելով համապատասխանությունը վարկային քաղաքականության պահանջներին: Վարկային կոմիտեն ուսումնասիրում է վարկային հայտը Վարկային բաժնի կողմից ներկայացված նյութերի հիման վրա: Նախքան Վարկային կոմիտեի վերջնական հաստատումը, առանձին գործարքներն ուսումնասիրվում են նաև Խմբի Իրավաբանական ղեկավարամենտի կողմից՝ կախված դրանց հատուկ 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 վերջինիս կողմից տրամադրված կամ Խմբի կողմից այլ կերպ ձեռք բերված տեղեկատվության հիման վրա: Ֆիզիկական անձանց վարկային հայտերն ուսումնասիրվում են Մանրածախ վարկավորման ստորաբաժանման կողմից: 2020թ-ից Խումբը ներդրել է մեքենայական ուսուցման վրա հիմնված նոր սքրինգային համակարգ ապառիկ գնումների և օնլայն սպառողական վարկերի պորտֆելի համար:

Բացի առանձին հաճախորդների վերլուծությունից, Ռիսկերի կառավարման կենտրոնը վարկային պորտֆելը գնահատում է վարկերի կենտրոնացման և շուկայական ռիսկերի տեսանկյունից:

Պարտքային ռիսկին առավելագույն ենթարկվածությունը որպես կանոն արտացոլում են ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում ներկայացված ֆինանսական ակտիվների հաշվեկշռային արժեքները և չճանաչված պայմանագրային հանձնառությունների գումարները: Ակտիվների և պարտավորությունների հնարավոր հաշվանցումն էական ազդեցություն չունի պոտենցիալ պարտքային ռիսկի նվազեցման վրա:

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

Հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների գրավի և այդ վարկերի և փոխատվությունների գծով պարտքային ռիսկի կենտրոնացման վերլուծությունը ներկայացված է Ծանոթագրություն 20-ում:

Չճանաչված պայմանագրային հանձնառությունների գծով պարտքային ռիսկին առավելագույն ենթարկվածությունը հաշվետու ամսաթվի դրությամբ ներկայացված է Ծանոթագրություն 33-ում:

Արժեզրկման գնահատում

2018թ. հունվարի 1-ից Խումբն ակնկալվող պարտքային կորուստները հաշվարկում է հավանականությամբ կշռված մի շարք սցենարներով՝ գնահատելու համար ակնկալվող դրամական պակասությունները՝ զեղչված արդյունավետ տոկոսադրույքով: Դրամական պակասությունը պայմանագրին համապատասխան Խմբին հասանելի բոլոր պայմանագրային դրամական հոսքերի և Խմբի կողմից ակնկալվող ստացվելիք դրամական հոսքերի միջև տարբերությունն է: Ստորև ներկայացված են ակնկալվող պարտքային կորուստների հաշվարկի մեթոդները և հիմնական տարրերը:

Պարտագանցման հավանականության *Պարտագանցման հավանականությունը* որոշակի ժամանակահատվածի ընթացքում պարտագանցման տեղի ունենալու հավանականության գնահատումն է: Պարտագանցումը կարող է տեղի ունենալ միայն որոշակի պահին՝ գնահատված ժամանակահատվածի ընթացքում, եթե գործիքը նախկինում չի ապանանաչվել և դեռևս պորտֆելում է:

Պարտքի չափը պարտագանցման պահին *Պարտքի չափը պարտագանցման պահին* ապագա պարտագանցման ամսաթվի դրությամբ պարտքի գնահատված գումարն է՝ հաշվի առնելով հաշվետու ամսաթվից հետո պարտքի չափի 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 պարտագանցման դեպքում *Կորուստը պարտագանցման դեպքում* կորստի գնահատված գումարն է, որը կառաջանա, եթե որոշակի պահին տեղի ունենա պարտագանցում: Այն հիմնված է վճարման ենթակա պայմանագրային դրամական հոսքերի և այն դրամական հոսքերի տարբերության վրա, որոնք վարկատուն ակնկալում է ստանալ, այդ թվում՝ գրավի իրացումից: Այն սովորաբար արտահայտվում է որպես պարտագանցման պահին 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 ան սկզբնական ճանաչումից ի վեր, որի դեպքում պահուստը հիմնվում է 12-ամսյա ակնկալվող պարտքային կորուստների վրա: 12-ամսյա ակնկալվող պարտքային կորուստներն իրենցից ներկայացնում են ամբողջ ժամկետում ակնկալվող պարտքային կորուստների այն մասը, որն առաջանում է ֆինանսական գործիքի գծով հաշվետու ամսաթվից հետո 12 ամսում հնարավոր պարտագանցման դեպքերից: Ամբողջ ժամկետի ընթացքում ակնկալվող պարտքային կորուստները և 12-ամսյա ակնկալվող պարտքային կորուստները հաշվարկվում են անհատական կամ խմբային հիմունքով՝ կախված ֆինանսական գործիքների պորտֆելի բնույթից:

Համախորհրդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ

Խմբավորում

2022թ-ին պարտագանգման հավանականությունը գնահատելու նպատակով Խումբը մշակել է ներդրել է իր ներքին վարկանիշային մոդելն անհատական հիմունքով խոշոր վարկերի համար, որոնք կազմում են իրավաբանական անձանց տրված վարկերի ընդհանուր պորտֆելի մոտ 60%-ը:

Որպես մոդել նախընտրելի է օգտագործել լոգիստիկ ռեգրեսիան, որը մոդելավորում է բինարային կախյալ փոփոխականի, այսպես կոչված թիրախային փոփոխականի (12-ամսյա ժամանակահատվածում պարտագանգման տեղի ունենալու ցուցանիշ) հավանականությունները՝ կախված մի քանի անկախ փոփոխականներից:

Պարտագանգման հավանականության կորպորատիվ մոդելի մշակման շրջանակում կառուցվել են գնահատման երեք սանդղակ.

- Վարքագծային. ներառում է Խմբի աղբյուրներից ստացված վարքագծային/գործարքային տվյալների հիման վրա ձևավորված գնահատման պարամետրերը,
- Ֆինանսական. ներառում է Խմբին տրամադրված առանձին ֆինանսական հաշվետվություններից ստացված տեղեկատվության հիման վրա ձևավորված գնահատման պարամետրերը
- Որակական. ներառում է գնահատման պարամետրերը, որոնք հիմնված են Խմբում կուտակված կամ կազմված որակական և այլ քանակական տեղեկատվության վրա, որն արտացոլում է Խմբի պարտատերերի պարտքային ռիսկը:

Վերոնշյալ երեք մոդելները փոխկապակցված են՝ ընտրանքում ընդգրկված յուրաքանչյուր պարտատիրոջ, ինչպես նաև առաջիկա ժամանակաշրջաններում Խմբի կորպորատիվ պորտֆելում ներառման ենթակա բոլոր նոր պարտատերերի համար վերջնական գնահատական ստանալու համար: Դրա հիման վրա իրավաբանական անձ հանդիսացող հաճախորդները դասակարգվում են ըստ պարտագանգման հավանականության վրա հիմնված հետևյալ վարկանիշների.

Ներքին վարկանիշ	Պարտագանգման հավանականության տիրույթ
1 (ամենաբարձ միավորը)	0.03% - 0.07%
2	0.07% - 0.13%
3	0.13% - 0.24%
4A	0.24% - 0.43%
4B	0.43% - 0.77%
4C	0.77% - 1.37%
5A	1.37% - 2.44%
5B	2.44% - 4.29%
5C	4.29% - 7.45%
6	7.45% - 12.62%
7	12.62% - 20.59%
8	20.59% - 100%

Համապատասխան դեպքերում Խումբը կիրառում է մոդելի արդյունքների ճշգրտումներ տոկոսների ծածկույթի գործակցի մոդելի հիման վրա ստացված ակնկալվող պարտքային կորուստների գնահատման գծով՝ դեկավարության դատողությունները ներառելու համար: Մոդելի արդյունքների ճշգրտումներն իրենցից ներկայացնում են մոդելի միջոցով ստացված ակնկալվող պարտքային կորուստների արդյունքների ճշգրտումներ և կազմում են դեկավարության գնահատման մաս, որն իրականացվում է պարզելու համար, արդյոք մոդելի արդյունքները պատշաճ կերպով արտացոլում են գերակայող տնտեսական պայմանները և համապատասխան ռիսկի գործոնները հաշվետու ամսաթվի դրությամբ: Այդ ճշգրտումները հիմնված են հասանելի տեղեկատվության վրա և նախատեսված են մոդելների վրա հիմնված գնահատումներին բնորոշ սահմանափակումներին անդրադառնալու համար:

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ մոդելի արդյունքների ճշգրտումներն իրենցից ներկայացնում են պարտագանգման հավանականության գնահատման վերին սահմանի սահմանումը որոշ ոլորտներում գործող իրավաբանական անձանց համար: 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ մոդելի արդյունքների ճշգրտումների ազդեցությունն ակնկալվող պարտքային կորուստների վրա կազմել է 3,573,573 հազար դրամ (2024թ-ին՝ 2,763,831 հազար դրամ) իրավաբանական անձանց տրված վարկերի համար:

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

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

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն 1-ին փուլ դասված իրավաբանական անձանց տրված վարկերի պարտքային որակի մասին, որոնց համար Խումբը կիրառել է ներքին վարկանիշային մոդելը 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

հազ. դրամ	2024թ.		
	Համախառն գումար	Պարտքային կորստի պահուստ	Չուտ գումար
Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր			
Կարգ 1	1,768,948	55	1,768,893
Կարգ 2	6,207,760	890	6,206,870
Կարգ 3	13,702,801	5,995	13,696,806
Կարգ 4. A-C	141,901,495	273,874	141,627,621
Կարգ 5. A-C	312,970,589	3,085,156	309,885,433
Կարգ 6	26,980,337	243,865	26,736,472
Կարգ 7	7,241,579	156,152	7,085,427
Կարգ 8	-	-	-
	510,773,509	3,765,987	507,007,522

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:

հազ. դրամ	2025թ.		
	Համախառն գումար	Պարտքային կորստի պահուստ	Չուտ 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	-	-	-
	19,338,076	147,172	19,190,904

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն 1-ին փուլ դասված ֆինանսական վարձակալության պարտքային որակի մասին, որի համար Խումբը կիրառել է ներքին վարկանիշային մոդելը 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

հազ. դրամ	2024թ.		
	Համախառն գումար	Պարտքային կորստի պահուստ	Չուտ գումար
Ֆինանսական վարձակալության պայմանագրեր իրավաբանական անձանց հետ			
Կարգ 1	-	-	-
Կարգ 2	57,386	3	57,383
Կարգ 3	-	-	-
Կարգ 4. A-C	3,157,998	7,016	3,150,982
Կարգ 5. A-C	12,428,385	31,423	12,396,962
Կարգ 6	375,332	1,243	374,089
Կարգ 7	-	-	-
Կարգ 8	-	-	-
	16,019,101	39,685	15,979,416

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	Չուտ գումար
Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ			
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	-	-	-
	6,921,596	24,236	6,897,360

2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խումբը չի կիրառել ներքին վարկանիշային մոդելը ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարների համար:

Բացի այդ, Խումբն առանձնացնում է նաև պորտֆելների հետևյալ տեսակները.

- իրավաբանական անձանց տրված վարկեր, որոնց համար պարտագանգման հավանականությունը չի հաշվարկվում ներքին վարկանիշային մոդելի հիման վրա,
- հիփոթեքային վարկեր,
- սպառողական վարկեր:

Հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխառությունների գծով պարտագանգման հավանականությունը հիմնված է անցյալ ժամանակաշրջանների տեղեկատվության վրա և հաշվարկվում է հավանականության փոփոխության մատրիցների միջոցով՝ հիմք ընդունելով վարկային պորտֆելների ժամկետայնության վերաբերյալ անցյալ ժամանակաշրջանների տեղեկատվությունը: Հավանականությունը հաշվարկվում է որպես ժամկետանց դասերի միջև տեղափոխվող վարկերի մասնաբաժինը ընդհանուր վարկերում ժամանակաշրջանի սկզբի դրությամբ: Պարտագանգման հավանականությունը հետագայում ճշգրտում է ապագայամետ տեղեկատվության հիման վրա:

Պարտքի չափը պարտագանգման պահին

Պարտքի չափը պարտագանգման պահին իրենից ներկայացնում է արժեզրկման տեսանկյունից գնահատման ենթակա ֆինանսական գործիքի համախառն հաշվեկշռային արժեքը՝ հաշվի առնելով ինչպես պարտքի ավելացման հաճախորդի հնարավորությունը մինչև պարտագանգման տեղի ունենալը, այնպես էլ հնարավոր վաղաժամ մարումները: 1-ին փուլի վարկի գծով պարտագանգման պահին պարտքի չափը հաշվարկելու համար Խումբը գնահատում է 12 ամսում հնարավոր պարտագանգման դեպքերը 12-ամսյա ակնկալվող պարտքային կորուստները հաշվարկելու համար: 2-րդ փուլի ֆինանսական գործիքների համար պարտագանգման պահին պարտքի չափը դիտարկվում է գործիքի ամբողջ ժամկետի ընթացքում տեղի ունեցող դեպքերի տեսանկյունից:

3-րդ փուլի և ձեռք բերված կամ սկզբնավորված պարտքային առումով արժեզրկված ֆինանսական ակտիվների համար պարտքի գումարը պարտագանգման պահին հավասար է այդ վարկերի համախառն գումարին:

Պարտքի չափը պարտագանգման պահին որոշվում է պարտագանգված վարկերի՝ նախքան պարտագանգման տեղի ունենալու ամսաթիվն ամորտիզացված արժեքի անցյալ ժամանակաշրջանների փոփոխությունների հիման վրա:

Կորուստը պարտագանգման դեպքում

Անհատական հիմունքով ոչ նշանակալի՝ 1-ին, 2-րդ և 3-րդ փուլերի վարկերի համար, Խումբը պարտագանգման դեպքում առաջացող կորուստը հաշվարկում է պորտֆելի մակարդակով: Խումբը պարտագանգման դեպքում կորստի չափը հաշվարկելու համար օգտագործում է պարտագանգման ամսաթվից հետո վերադարձումների վերաբերյալ անցյալ ժամանակաշրջանների տվյալները բոլոր պարտագանգված վարկերի կտրվածքով: Հավաքագրվում է պարտագանգման ամսաթվից հետո դրամական հոսքերի վերաբերյալ ամբողջ տեղեկատվությունը և գեղջվում է պարտագանգման ամսաթվի դրությամբ՝ յուրաքանչյուր վարկի արդյունավետ տոկոսադրույքով: Դրամական հոսքերի վերաբերյալ տեղեկատվությունը ներառում է պարտագանգված վարկերի գծով ստացված բոլոր տեսակի դրամական միջոցները (վարկերի մարումից, երաշխավորողից, գրավի վաճառքից ստացված դրամական միջոցներ և այլն): Անհատական հիմունքով նշանակալի՝ 1-ին, 2-րդ և 3-րդ փուլերի վարկերի համար Խումբը պարտագանգման դեպքում առաջացող կորուստը հաշվարկում է անհատական հիմունքով՝ հաշվի առնելով ակնկալվող դրամական միջոցները, այդ թվում՝ գրավի իրացումից ստացվելիք դրամական հոսքերը: 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ անհատական հիմունքով հաշվարկված պարտագանգման դեպքում առաջացող կորուստը կազմում էր 5%-53.7% (2024թ-ին՝ 5%-53.7%):

Պարտքային ռիսկի նշանակալի աճ

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: Որպես հիմնական չափանիշ Խումբն օգտագործում է վարկերի ժամկետանց օրերի քանակի վերաբերյալ տեղեկատվությունը: Խումբը համարում է, որ պարտքային ռիսկը նշանակալիորեն աճել է սկզբնական ճանաչումից ի վեր, եթե այդ ակտիվների գծով վճարումներն ավելի քան 30 օր ժամկետանց են:

Պարտքային ռիսկի աճը գնահատելիս Խմբի ղեկավարությունը դիտարկում է նաև հետևյալ գործոնները՝

- տվյալ վարկառուի՝ Հայաստանի այլ ֆինանսական կազմակերպությունից ստացված այլ վարկի ժամկետանց օրերի քանակը,
- վարկառուի ֆինանսական դժվարությունները,
- մակրոտնտեսական ցուցանիշների վատթարացումը և դրանց հնարավոր ազդեցությունը վարկառուի ֆինանսական արդյունքների վրա,
- վարկանիշի բացասական փոփոխությունը 3 և ավելի կետով Խմբի համար ծառայում է որպես վաղ նախազգուշացում վարկառուի ֆինանսական վիճակի լրացուցիչ ուսումնասիրություն և վերլուծություն իրականացնելու համար՝ պարտքային ռիսկի նշանակալի աճի հայտանիշները բացահայտելու նպատակով:

Դուրսգրումներ

2025թ-ին Բանկը վերանայել է իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկերի դուրսգրման պահը՝ ժամկետանց օրերի քանակը 270-ից դարձնելով 1,000 օր գրավով չապահովված վարկերի և 1,730 օր՝ գրավով ապահովված վարկերի համար: 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ դուրսգրման պահի փոփոխության արդյունքում իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկերի վերադարձված համախառն գումարը կազմել է համապատասխանաբար 2,143,047 հազար դրամ և 5,224,638 հազար դրամ: 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ այդ վարկերի գծով ակնկալվող պարտքային կորուստները կազմել են համապատասխանաբար 1,481,782 հազար դրամ և 4,064, 276 հազար դրամ իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց համար:

Ապագայամետ տեղեկատվություն և տարբեր տնտեսական սցենարներ

Ակնկալվող պարտքային կորուստների մոդելներում Խումբը որպես ապագայամետ տեղեկատվություն օգտագործում է մակրոտնտեսական ցուցանիշների լայն շրջանակ, որոնցից են՝

- սպառողական գների ինդեքսը,
- ՌԴ ռուբլի /ՀՀ դրամ փոխարժեքը,
- արտահանման ծավալները,
- ներմուծման ծավալները,
- ՀՆԱ-ի իրական աճը,
- արդյունաբերական արտադրության աճը,
- գուտ արտահանումը:

Մակրոտնտեսական ցուցանիշների կանխատեսումները Խումբը ստանում է արտաքին աղբյուրներից (Տնտեսական հետաքննությունների բաժնից): Խմբի Պարտքային ռիսկի բաժնի մասնագետները գնահատում են տարբեր սցենարներին վերագրելի կշիռները:

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված են 2025թ-ին ակնկալվող պարտքային կորուստների հաշվարկի յուրաքանչյուր սցենարում օգտագործված մակրոտնտեսական ցուցանիշները/ենթադրությունները:

	ԱՊԿ սցենար	Որոշված հավանականություն, %	2026թ.	2027թ.
Հիմնական գործոններ				
Սպառողական գների ինդեքս				
	Լավատեսական	20%	100.464	100.364
	Բազային	60%	103.500	103.400
	Վատատեսական	20%	106.537	106.437
ԱՄՆ դոլար /ՀՀ դրամ փոխարժեք				
	Լավատեսական	20%	362.487	372.487
	Բազային	60%	410.000	420.000
	Վատատեսական	20%	457.513	467.513
ՌԴ ռուբլի/ՀՀ դրամ փոխարժեք				
	Լավատեսական	20%	7.577	7.340
	Բազային	60%	4.540	4.303
	Վատատեսական	20%	1.504	1.266
Արտահանում, մլն. ԱՄՆ դոլար				
	Լավատեսական	20%	10,864.00	10,864.00
	Բազային	60%	7,599.00	7,599.00
	Վատատեսական	20%	4,334.00	4,334.00
Ներմուծում, մլն. ԱՄՆ դոլար				
	Լավատեսական	20%	15,459.00	15,062.00
	Բազային	60%	11,426.00	11,029.00
	Վատատեսական	20%	7,392.00	6,995.00
ՀՆԱ-ի իրական աճ				
	Լավատեսական	20%	109.7557	109.3625
	Բազային	60%	105.1083	104.7637
	Վատատեսական	20%	100.4609	100.1348
Չուտ ներմուծում, մլն. ԱՄՆ դոլար				
	Լավատեսական	20%	2,261.000	1,761.000
	Բազային	60%	2,800.000	2,300.000
	Վատատեսական	20%	3,339.000	2,839.000

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված են 2024թ-ին ակնկալվող պարտքային կորուստների հաշվարկի յուրաքանչյուր սցենարում օգտագործված մակրոտնտեսական ցուցանիշները/ենթադրությունները:

	ԱՊԿ սցենար	Որոշված հավանականություն, %	2025թ.	2026թ.
Հիմնական գործոններ				
Սպառողական գների ինդեքս				
	Լավատեսական	20%	100.281	98.2801
	Բազային	60%	103.400	101.400
	Վատատեսական	20%	106.519	104.519
ԱՄՆ դոլար /ՀՀ դրամ փոխարժեք				
	Լավատեսական	20%	329.913	390.713
	Բազային	60%	377.100	437.900
	Վատատեսական	20%	424.288	485.088
Ռ-Գ ժուրի/ՀՀ դրամ փոխարժեք				
	Լավատեսական	20%	7.255	7.305
	Բազային	60%	4.440	4.490
	Վատատեսական	20%	1.625	1.675
Արտահանում, մլն. ԱՄՆ դոլար				
	Լավատեսական	20%	1,702.625	1,728.382
	Բազային	60%	1,471.817	1,497.573
	Վատատեսական	20%	1,241.008	1,266.764
Ներմուծում, մլն. ԱՄՆ դոլար				
	Լավատեսական	20%	2,080.511	2,032.927
	Բազային	60%	1,821.028	1,773.444
	Վատատեսական	20%	1,561.545	1,513.961
ՀՆԱ-ի իրական ան				
	Լավատեսական	20%	109.397	109.107
	Բազային	60%	104.858	104.563
	Վատատեսական	20%	100.319	100.022
Զուտ ներմուծում, մլն. ԱՄՆ դոլար				
	Լավատեսական	20%	3,380.000	2,968.000
	Բազային	60%	3,842.000	3,430.000
	Վատատեսական	20%	4,304.000	3,892.000

Վերը աղյուսակում ներկայացված բազային կանխատեսումների հետ մեկտեղ (60% հավանականությամբ) Խումբն օգտագործում է նաև կանխամտածված ձևով փոփոխված մակրոտնտեսական փոփոխականներն ակնկալվող պարտքային կորուստները լավատեսական (20% հավանականությամբ) և վատատեսական (20% հավանականությամբ) սցենարներով հաշվարկելու համար: Այդ ցուցանիշները գնահատվում են ակնկալվող պարտքային կորուստների վերջնական ցուցանիշը ստանալու համար:

Ակնկալվող պարտքային կորուստների զգայնությունն ապագա տնտեսական պայմանների նկատմամբ

Ապագա ակնկալվող պարտքային կորուստները զգայուն են այն դատողությունների և ենթադրությունների նկատմամբ, որոնք կատարվել են ապագայամետ տեղեկատվության սցենարների ձևավորման և հաշվարկներում այդ սցենարների ներառման եղանակի հետ կապված: Ղեկավարությունն իրականացնում է իր ակտիվների էական դասերի գծով ճանաչված ակնկալվող պարտքային կորուստների զգայնության վերլուծություն:

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկերի գծով կորստի պահուստը՝ ենթադրելով, որ ապագայամետ սցենարներից յուրաքանչյուրի (օրինակ՝ բազային, լավատեսական և վատատեսական) կշիռը կազմում է 100 տոկոս՝ 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ երեք սցենարների նկատմամբ սցենարի հավանականության կշիռները կիրառելու փոխարեն: Համեմատությունը հեշտացնելու համար աղյուսակում ներառված են նաև համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններում արտացոլված՝ հավանականությամբ կշռված գումարները:

հազ. դրամ	31 դեկտեմբերի 2025թ.			
	Լավատեսական	Բազային	Վատատեսական	Հավանականությամբ կշռված
Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր				
Համախառն մնացորդ	970,918,395	970,918,395	970,918,395	970,918,395
Պարտքային կորստի պահուստ	8,322,527	11,700,000	15,488,668	11,293,649
Ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր				
Համախառն մնացորդ	665,965,189	665,965,189	665,965,189	665,965,189
Պարտքային կորստի պահուստ	11,364,269	12,638,478	13,854,506	12,583,911

հազ. դրամ	31 դեկտեմբեր 2024թ.			
	Լավատեսական	Բազային	Վատատեսական	Հավանականությամբ կշռված
Իրավաբանական անձանց տրված վարկեր				
Համախառն մնացորդ	750,040,207	750,040,207	750,040,207	750,040,207
Պարտքային կորստի պահուստ	6,004,314	8,880,251	11,195,346	9,124,165
Ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր				
Համախառն մնացորդ	517,318,610	517,318,610	517,318,610	517,318,610
Պարտքային կորստի պահուստ	2,768,071	3,667,503	4,466,035	3,647,323

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, հետզնման գլխավոր պայմանագրերը և արժեթղթերի փոխատվության գլխավոր պայմանագրերը: Նմանատիպ ֆինանսական գործիքները ներառում են ածանցյալ գործիքները, վաճառքի և հետզնման պայմանագրերը, հակադարձ վաճառքի և հետզնման 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 հետզնման, հակադարձ վաճառքի և հետզնման պայմանագրերով: Գրավի համար գործում են տվյալ ոլորտում ընդունված ստանդարտ պայմանները: Դա նշանակում է, որ որպես գրավ ստացված/տրամադրված արժեթղթերը կարող են գրավադրվել կամ վաճառվել գործարքի ժամկետի ընթացքում, սակայն պետք է վերադարձվեն մինչև գործարքի ավարտը: Այդ պայմանները յուրաքանչյուր պայմանագրի կողմին իրավունք են տալիս նաև դադարեցնել համապատասխան գործարքը, եթե պայմանագրի կողմը գրավ չի տրամադրում:

Վերը նշված պայմանագրերը չեն բավարարում ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում հաշվանցման պայմանները: Պատճառն այն է, որ այդ պայմանագրերը տալիս են ճանաչված գումարները հաշվանցելու իրավունք, որն իրագործելի է միայն Խմբի կամ պայմանագրի կողմերի կողմից պարտագանցում կատարելու, անվճարունակ դառնալու կամ սնանկանալու դեպքում: Բացի այդ Խումբը և վերջինիս պայմանագրի կողմերը մտադիր չեն հաշվարկն իրականացնել գուտ 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 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	Ֆինանսական գործիքներ	Զուտ գումար
Հակադարձ հետզնման պայմանագրերի գծով ստացվելիք գումարներ	55,781,510	-	55,781,510	(60,739,629)		-
Ընդամենը ֆինանսական ակտիվներ	55,781,510	-	55,781,510	(60,739,629)		-
Հետզնման պայմանագրերի գծով վճարվելիք գումարներ	(17,172,223)	-	(17,172,223)	20,883,372		-
Ընդամենը ֆինանսական պարտավորություններ	(17,172,223)	-	(17,172,223)	20,883,372		-

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված են հաշվանցման, իրագործելի գլխավոր պայմանագրերի կամ նմանատիպ պայմանագրերի առարկա հանդիսացող ֆինանսական ակտիվները և ֆինանսական պարտավորությունները 2024թ. 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	Ֆինանսական գործիքներ	Զուտ գումար
Հակադարձ հետզնման պայմանագրերի գծով ստացվելիք գումարներ	28,760,592	-	28,760,592	(31,230,625)		-
Ընդամենը ֆինանսական ակտիվներ	28,760,592	-	28,760,592	(31,230,625)		-
Հետզնման պայմանագրերի գծով վճարվելիք գումարներ	(45,064,852)	-	(45,064,852)	48,723,562		-
Ընդամենը ֆինանսական պարտավորություններ	(45,064,852)	-	(45,064,852)	48,723,562		-

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 սկզբունքն է: Ակտիվների և պարտավորությունների ժամկետայնության ամբողջական համապատասխանությունը սովորական չէ ֆինանսական կազմակերպությունների համար, քանի որ իրականացվող գործարքները հաճախ ունեն անորոշ ժամկետ և տարբեր բնույթ: 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 դիվերսիֆիկացված և կայուն բազա, որը ներառում է այլ բանկերից և միջազգային ֆինանսական կազմակերպություններից ստացված երկարաժամկետ և կարճաժամկետ վարկերը, իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց ավանդները, ինչպես նաև բարձր իրացվելի ակտիվների դիվերսիֆիկացված պորտֆելները՝ իրացվելիության անկանխատեսելի պահանջներին արագ և արդյունավետ արձագանքելու համար:

Իրացվելիության ռիսկի կառավարման քաղաքականությունը պահանջում է՝

- դրամական հոսքերի կանխատեսում ըստ հիմնական արժույթների և այդ դրամական հոսքերի հետ կապված իրացվելի ակտիվների անհրաժեշտ 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 ընդհատման դեպքում,
- անկանխատեսելի իրավիճակներում իրացվելիության և ֆինանսավորման անընդհատությունն ապահովող ծրագրերի մշակում,
- օրենսդրական պահանջների հետ իրացվելիության նորմատիվների համապատասխանության հսկողություն:

Ակտիվների և պարտավորությունների բաժինը կառուցվածքային ստորաբաժանումներից ստանում է տեղեկատվություն վերջիններիս ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրացվելիության կառուցվածքի և ապագա գործունեությունից ակնկալվող դրամական հոսքերի 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 «սթրես թեստեր»՝ շուկայական սովորական և ավելի խիստ պայմանները ներառող տարբեր սցենարների շրջանակում: Սովորական շուկայական պայմաններում իրացվելիության դիրքի վերաբերյալ հաշվետվությունները ներկայացվում են վերադաս դեկավարությանը շաբաթական կտրվածքով: Իրացվելիության կառավարման վերաբերյալ որոշումները կայացվում են 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 արտահոսքի ընդհանուր համախառն գումարն իրենից ներկայացնում է չզեղչված պայմանագրային դրամական հոսքերը ֆինանսական պարտավորությունների կամ փոխատվության հանձնառությունների գծով: Ֆինանսական երաշխավորության պայմանագրի համար երաշխավորությունը առավելագույն գումարը բաշխվում է այն ամենավաղ ժամանակաշրջանին, որի ընթացքում երաշխավորությունը կարող է օգտագործվել: Վճարումները, որոնց մասին հաճախորդները պետք է ծանուցվեն, դիտարկվում են այնպես, ինչպես եթե ծանուցումն անմիջապես ներկայացված լիներ: Այնուամենայնիվ, Խումբն ակնկալում է, որ շատ հաճախորդներ չեն պահանջի վճարումն ամենավաղ հնարավոր ամսաթվին, որին Խումբը պարտավորված կլինի կատարել վճարումը, և աղյուսակում ներկայացված չեն Խմբի կողմից պահվող ավանդների անցյալ ժամանակաշրջանների տվյալների հիման վրա նշված ակնկալվող դրամական հոսքերը:

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 վճարվելիք գումարներ	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 փոխառու միջոցներ	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	11,475,734	-	-	-	-	-	11,475,734	11,475,734
Ընդամենը ֆինանսական պարտավորություններ	916,392,880	93,768,943	187,289,106	288,942,871	492,565,971	140,305,783	2,119,265,554	1,968,888,000
Փոխատվության հանձնառություններ	224,489,062	-	-	-	-	-	224,489,062	224,489,062
Աձանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ (համախառն)	82,428,467	-	-	-	-	-	82,428,467	178,471

Ստորև ներկայացված է ֆինանսական պարտավորությունների վերլուծությունն ըստ մարման ժամկետների 2024թ. 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	31,354,471	16,936,693	2,317,519	3,097,939	15,131,296	3,248,512	72,086,430	68,619,504
Հետգնման պայմանագրերի գծով վճարվելիք գումարներ	30,040,451	15,024,401	-	-	-	-	45,064,852	45,064,852
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	738,925,027	56,736,624	74,859,749	173,659,454	100,750,543	6,291	1,144,937,688	1,122,212,988
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	547,664	17,738,619	7,370,638	39,634,183	109,710,544	6,483,755	181,485,403	163,153,204
Ստորադաս փոխառություններ	-	714,887	366,759	1,085,169	18,888,435	17,938,505	38,993,755	27,996,197
Այլ փոխառու միջոցներ	382,155	2,589,023	3,116,931	8,669,530	124,876,759	23,449,730	163,084,128	135,933,377
Վարձակալության գծով պարտավորություններ	424,285	172,812	551,901	1,197,740	8,415,765	11,046,576	21,809,079	12,839,765
Այլ պարտավորություններ	10,042,843	-	-	-	-	-	10,042,843	10,042,843
Ընդամենը ֆինանսական պարտավորություններ	811,716,896	109,913,059	88,583,497	227,344,015	377,773,342	62,173,369	1,677,504,178	1,585,862,730
Փոխատվության հանձնառություններ	146,368,566	-	-	-	-	-	146,368,566	146,368,566
Աձանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ (համախառն)	39,083,615	-	-	-	-	-	39,083,615	487,082

Վերը և ստորև ներկայացված աղյուսակներում հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներում և ավանդներում ներառված են ֆիզիկական անձանց ժամկետային ավանդները: Հայաստանի Հանրապետության օրենսդրության համաձայն՝ Խումբը պարտավոր է վճարել ֆիզիկական անձանց ժամկետային ավանդներն ավանդատուի պահանջով՝ կորցնելով հաշվեգրված տոկոսները: Վերը նշված աղյուսակում այդ ավանդները դասակարգված են ըստ իրենց սահմանված մարման ժամկետների: Ստորև ներկայացված աղյուսակում այդ ավանդները դասակարգված են ըստ պայմանագրային մարման ժամկետների:

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Ցպահանջ և մինչև 1 ամիս ժամկետով	25,967,700	24,260,629
1-ից 3 ամիս ժամկետով	54,711,280	42,673,639
3-ից 6 ամիս ժամկետով	63,587,958	53,753,098
6-ից 12 ամիս ժամկետով	144,553,839	122,097,478
Ավելի քան 1 տարի ժամկետով	60,679,665	37,882,830
	349,500,442	280,667,674

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում ճանաչված գումարների վերլուծությունն ըստ 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
ԱՆՏԻՎՆԵՐ								
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	109,462,529	-	-	-	-	-	-	109,462,529
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	111,331	340,139	3,428,209	13,196,122	2,302,484	127,948	-	19,506,233
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	19,043,849	2,284,503	923,230	9,708,883	3,276,496	554,442	-	35,791,403
Անորոշված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	34,238,202	8,509,711	40,251,341	95,826,400	20,157,880	-	-	198,983,534
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	25,290,548	2,547,654	-	-	-	136,095,449	-	163,933,651
Հակադարձ հետզման պայմանագրերի գծով ստացվելիք գումարներ	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 ստացվելիք գումարներ	-	529	-	-	-	-	-	529
Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներ	1,558,744	2,751,441	11,532,305	28,542,366	6,350,269	-	2,153	50,737,278
Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ	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 ակտիվներ	-	-	-	-	-	12,470,937	-	12,470,937
Հետաձգված հարկային ակտիվ	-	-	-	-	-	12,085	-	12,085
Բռնագանձված ակտիվներ	-	-	-	-	-	635,895	-	635,895
Այլ ակտիվներ	40,471,432	429,813	51,151	38,487	406	3,787	-	40,995,076
Ընդամենը ակտիվներ	320,838,853	91,244,125	329,949,781	973,492,774	433,532,682	174,638,577	11,069,679	2,334,766,471
ՊԵՐՏՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ								
Ածանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ	147,521	30,950	-	-	-	-	-	178,471
Հետզման պայմանագրերի գծով վճարվելիք գումարներ	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 փոխառու միջոցներ	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
Չուտ դիրքը	(173,508,833)	(66,070,499)	(73,513,404)	126,996,020	337,336,839	174,638,577	11,069,679	336,948,379

Աղյուսակում ներկայացված մարման ժամկետների վերլուծությունն արտացոլում է անցյալ ժամանակաշրջանների օրինաչափությունը և փաստացի մարումները հաճախորդների ընթացիկ հաշիվների և ավանդների, հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների գծով: 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ այդ հոդվածների պայմանագրային և պատմական մարման ժամկետները համապատասխանաբար կազմում են. վարկեր խոշոր ընկերություններին՝ 4.26 տարի և 1.95 տարի, վարկեր փոքր և միջին չափի ընկերություններին՝ 4.52 տարի և 2.87 տարի, հիփոթեքային վարկեր՝ 15.56 տարի և 10.29 տարի, այլ սպառողական վարկեր՝ 5.74 տարի և 3.34 տարի, իրավաբանական անձանց ժամկետային ավանդներ՝ 1.46 տարի և 2.50 տարի, ֆիզիկական անձանց ժամկետային ավանդներ՝ 0.83 տարի և 1.98 տարի: Մնացած հոդվածների համար աղյուսակում ներկայացված են պայմանագրային մարման ժամկետները: 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ 1,222,028,123 հազար դրամի չափով հաճախորդների ընթացիկ հաշիվների և ավանդների պայմանագրային մարման ժամկետները ցպահանջից մինչև 12 ամիս են:

* Բացասական կարճաժամկետ իրացվելիության դիրքը կառավարելու համար Խուճուրդ օգտագործում է ֆինանսական արժեթղթերը, որոնք կարող են վաճառվել կամ գրավադրվել հետզման պայմանագրերով:

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում ճանաչված գումարների վերլուծությունն ըստ 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	198,947,225	-	-	-	-	-	-	198,947,225
Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	42,762	896,231	4,034,322	18,402,105	6,665,195	71,838	-	30,112,453
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	-	109,811	7,826,039	7,985,835	3,037,487	498,138	-	19,457,310
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	35,558,682	6,091,558	32,984,994	62,335,698	17,933,445	-	-	154,904,377
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	187,228	-	-	-	-	85,103,387	-	85,290,615
Հակադարձ հետգնման պայմանագրերի գծով ստացվելիք գումարներ	28,760,592	-	-	-	-	-	-	28,760,592
Իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց տրված վարկեր	36,378,357	65,980,557	258,299,942	567,784,380	318,994,558	-	7,149,535	1,254,587,329
Ակրեդիտիվների գծով ստացվելիք գումարներ	1,020	225,816	-	-	-	-	-	226,836
Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարներ	1,414,419	2,380,040	10,864,511	29,162,901	6,465,002	-	348	50,287,221
Ֆակտորինգի գծով ստացվելիք գումարներ	1,249,584	1,456,922	2,130,025	-	-	-	-	4,836,531
Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ	-	-	-	-	-	20,211,084	-	20,211,084
Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվներ	-	-	-	-	-	10,977,803	-	10,977,803
Հետաձգված հարկային ակտիվ	-	-	1,995,423	-	-	-	-	1,995,423
Բռնագանձված ակտիվներ	-	-	-	-	-	856,337	-	856,337
Այլ ակտիվներ	20,631,604	352,225	40,547	28,159	238	3,931	-	21,056,704
Ընդամենը ակտիվներ	323,171,473	77,493,160	318,175,803	685,699,078	353,095,925	117,722,518	7,149,883	1,882,507,840
ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ								
Ածանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ	487,082	-	-	-	-	-	-	487,082
Հետգնման պայմանագրերի գծով վճարվելիք գումարներ	30,040,451	15,024,401	-	-	-	-	-	45,064,852
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	31,328,275	16,765,340	5,234,127	13,074,497	2,217,265	-	-	68,619,504
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	365,041,219	132,565,060	195,513,345	422,987,239	6,106,125	-	-	1,122,212,988
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	546,286	17,551,906	45,210,564	95,375,962	4,468,486	-	-	163,153,204
Ստորադաս փոխառություններ	-	701,756	1,374,129	15,767,912	10,152,400	-	-	27,996,197
Այլ փոխառու միջոցներ	381,244	2,559,758	11,290,508	104,996,566	16,705,301	-	-	135,933,377
Վարձակալության գծով պարտավորություններ	423,103	169,538	1,693,586	6,192,043	4,361,495	-	-	12,839,765
Ընթացիկ հարկային պարտավորություն	-	-	9,344,009	-	-	-	-	9,344,009
Փոխատվության հանձնառությունների գծով պահուստ	236,484	-	-	-	-	-	-	236,484
Այլ պարտավորություններ	8,436,700	3,991,357	27,904,022	-	-	-	-	40,332,079
Ընդամենը պարտավորություններ	436,920,844	189,329,116	297,564,290	658,394,219	44,011,072	-	-	1,626,219,541
Զուտ դիրքը	(113,749,371)	(111,835,956)	20,611,513	27,304,859	309,084,853	117,722,518	7,149,883	256,288,299

Աղյուսակում ներկայացված մարման ժամկետների վերլուծությունն արտացոլում է անցյալ ժամանակաշրջանների օրինաչափությունը և փաստացի մարումները հաճախորդների ընթացիկ հաշիվների և ավանդների, հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների գծով: 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ այդ հոդվածների պայմանագրային և պատմական մարման ժամկետները համապատասխանաբար կազմում են. վարկեր խոշոր ընկերություններին՝ 4.3 տարի և 1.6 տարի, վարկեր փոքր և միջին չափի ընկերություններին՝ 4.1 տարի և 2.7 տարի, հիփոթեքային վարկեր՝ 16.1 տարի և 10.7 տարի, այլ սպառողական վարկեր՝ 5.9 տարի և 3.5 տարի, իրավաբանական անձանց ժամկետային ավանդներ՝ 1.1 տարի և 2.2 տարի, ֆիզիկական անձանց ժամկետային ավանդներ՝ 0.7 տարի և 2.0 տարի: Մնացած հոդվածների համար աղյուսակում ներկայացված են պայմանագրային մարման ժամկետները:

2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ 1,026,098,169 հազար դրամի չափով հաճախորդների ընթացիկ հաշիվների և ավանդների պայմանագրային մարման ժամկետները ցպահանջից մինչև 12 ամիս էին:

Իրացվելիության ռիսկի կառավարման համար Խմբի կողմից կիրառվող հիմնական ուղենիշը բարձր իրացվելի ակտիվների և ցպահանջ պարտավորությունների հարաբերակցությունն է: Այդ 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 հանախորդների 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:

	2025թ. հազ. դրամ Առդիտի չենթարկված	2024թ. հազ. դրամ Առդիտի չենթարկված
Դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	78.66%	77.80%
Դեկտեմբեր ամսվա միջին ցուցանիշը	80.11%	64.99%

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

32 Կապիտալի կառավարում

Խմբի կապիտալի կառավարման առաջնային նպատակներն են ապահովել կապիտալի համապատասխանությունն արտաքին կարգավորող մարմինների կողմից սահմանված կապիտալի պահանջներին, կայուն վարկանիշ և կապիտալի համարժեքության համապատասխան նորմատիվները՝ գործունեությանն աջակցելու և բաժնետոմսերի արժեքն առավելագույնի հասցնելու նպատակով:

Խումբը կառավարում է իր կապիտալի կառուցվածքը և կատարում է ճշգրտումներ՝ հաշվի առնելով տնտեսական պայմանների փոփոխությունները և իր գործունեությանը բնորոշ ռիսկերի առանձնահատկությունները: Կապիտալի կառուցվածքը պահպանելու կամ փոփոխելու համար Խումբը կարող է փոփոխել բաժնետերերին վճարվող շահաբաժինների գումարը, վերադարձնել կապիտալը բաժնետերերին կամ թողարկել արժեթղթեր: Կապիտալի կառավարման նպատակները, քաղաքականությունը և գործընթացները չեն փոխվել նախորդ տարիների համեմատ:

Բանկի 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 (2024թ-ին՝ 30,000,000 հազար դրամ): 2025թ. և 2024. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Բանկի կապիտալի չափը համապատասխանում էր ՀՀ ԿԲ-ի կողմից սահմանված նվազագույն ընդհանուր կապիտալի պահանջներին:

Բանկը 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 («կապիտալի համարժեքության նորմատիվ») բարձր լինի սահմանված նվազագույն մակարդակից: 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ սահմանված նվազագույն մակարդակը կազմում էր 11%: 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Բանկն ապահովել է համապատասխանությունը սահմանված կապիտալի համարժեքության նորմատիվին:

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է 1988թ. Բազելյան համաձայնագրի պահանջների համաձայն հաշվարկված կապիտալի կառուցվածքը՝ հետագա փոփոխություններով, այդ թվում՝ շուկայական ռիսկերը ներառելու համար կատարված փոփոխություններով, դեկտեմբեր ամսվա համար:

	2025թ. հազ. դրամ Աուդիտի չենթարկված	2024թ. հազ. դրամ Աուդիտի չենթարկված
1-ին մակարդակի կապիտալ	305,928,772	237,744,313
2-րդ մակարդակի կապիտալ	55,145,840	35,603,984
Ընդամենը կապիտալ	361,074,612	273,348,297
Ընդհանուր ռիսկով կշռված ակտիվներ	2,127,632,168	1,649,750,778
Ընդհանուր կապիտալի և ռիսկով կշռված ակտիվների տոկոսային հարաբերակցությունը (ընդհանուր կապիտալի համարժեքության նորմատիվ)	16.97%	16.57%

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

33 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 ժամկետ՝ սովորաբար մինչև հինգ տարի:

Փոխատվության հանձնառությունների, ֆինանսական երաշխավորությունների և ակրեդիտիվների հետ կապված Խումբը կիրառում է պարտքային ռիսկի կառավարման նույն քաղաքականությունը և ընթացակարգերը, որոնք սահմանված են իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց վարկերի տրամադրման համար:

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

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Պայմանագրային գումար		
Ոչ ֆինանսական երաշխավորություններ	77,016,487	63,454,300
Վարկային քարտերի գծով հանձնառություններ	81,640,452	43,596,446
Ֆինանսական երաշխավորություններ և ակրեդիտիվներ	53,108,130	28,732,368
Չօգտագործված օվերդրաֆտներ	13,508,556	9,444,169
Չօգտագործված վարկեր և վարկային գծով	-	1,141,283
	225,273,625	146,368,566
Արժեզրկման գծով պահուստ	(784,563)	(236,484)

Բացի վերը նշված փոխառության հանձնառություններից, Խումբը ունի չօգտագործված վարկեր և վարկային գծեր, որոնց օգտագործումը պետք է լրացուցիչ հաստատվի Խմբի կողմից: Խումբը համարում է, որ մնացորդների գծով հանձնառություններ չեն ստանձնվել: 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ մնացորդները, որոնց գծով հանձնառություններ չեն ստանձնվել, կազմում են 72,077,001 հազար դրամ (2024թ-ին՝ 40,848,271 հազար դրամ):

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

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ 224,868,795 հազար դրամ գումարով ֆինանսական փոխառության հանձնառությունները դասվել են 1-ին փուլ (2024թ-ին՝ 146,356,650 հազար դրամ), 1,893 հազար դրամ գումարով հանձնառությունները՝ 2-րդ փուլ (2024թ-ին՝ 11,862 հազար դրամ) և 402,937 հազար դրամ գումարով հանձնառությունները՝ 3-րդ փուլ (2024թ-ին՝ 53 հազար դրամ):

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է տեղեկատվություն 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ 1-ին փուլ դասված փոխառության հանձնառությունների մասին, որոնց վարկանիշը հաշվարկվել Խմբի ներքին վարկանիշային մոդելի հիման վրա:

հազ. դրամ	2025թ. Համախառն գումար	2024թ. Համախառն գումար
Փոխառության հանձնառությունների իրավական անձանց հանդեպ		
Կարգ 1	3,300,340	-
Կարգ 2	1,697,081	53,536
Կարգ 3	262,729	3,780,897
Կարգ 4. A-C	7,357,557	14,614,064
Կարգ 5. A-C	1,731,746	450,153
Կարգ 6	79	1,111,000
Կարգ 7	-	-
Կարգ 8	-	-
	14,349,532	20,009,650

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված է հանձնառությունների գծով կորստի պահուստի տարեկգրի և տարեվերջի մնացորդների համադրումը 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

հազ. դրամ	2025թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Հանձնառություններ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	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 գուտ վերաչափում	271,085	2,422	30,742	304,249
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	777,519	364	6,680	784,563

հազ. դրամ	2024թ.			
	1-ին փուլ	2-րդ փուլ	3-րդ փուլ	Ընդամենը
Հանձնառություններ				
Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ	660,708	16	2,548	663,272
Սկզբնավորված նոր հանձնառություններ	1,107,134	-	-	1,107,134
Ժամկետը լրացած հանձնառություններ	(1,066,110)	(308)	(2,662)	(1,069,080)
Տեղափոխում 1-ին փուլ	2	(2)	-	-
Տեղափոխում 2-րդ փուլ	(1,313)	1,313	-	-
Տեղափոխում 3-րդ փուլ	(33)	-	33	-
Կորստի պահուստի գուտ վերաչափում	(465,445)	489	114	(464,842)
Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	234,943	1,508	33	236,484

34 Պայմանական դեպքեր

(ա) Դատական վարույթներ

Բնականոն գործունեության ընթացքում խուճաբար կարող է հանդես գալ որպես դատական վարույթների և հայցերի կողմ: Ղեկավարությունը գտնում է, որ այդպիսի 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:

Այդ հանգամանքները Հայաստանում կարող են առաջացնել այլ երկրների ռիսկերի համեմատ շատ ավելի մեծ ռիսկեր: Ղեկավարությունը գտնում է, որ համարժեքորեն է ճանաչել հարկային պարտավորությունները՝ Հայաստանի Հանրապետության գործող 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:

35 Գործարքներ կապակցված կողմերի հետ

(ա) Հսկողություն

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Բանկի բաժնետերերն են՝ «Լայրն Ֆայնենս Գրուփ» ՀՍՊԸ (60%), «Բենք օֆ Ջորջիա» ԲԸ (30%) և ՎՋԵԲ (10%):

(բ) Գործարքներ առանցքային կառավարչական անձնակազմի հետ

Ստորև ներկայացված է անձնակազմի գծով ծախսերում ներառված ընդհանուր վարձատրությունը դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Աշխատակիցների կարճաժամկետ հատուցումներ	4,241,178	11,494,008
Բաժնետոմսերի վրա հիմնված վճարումներ	4,805,629	-
	9,046,807	11,494,008

Այդ 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 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

	2025թ. հազ. դրամ	Միջին արդյունավետ տոկոսադրույք, %	2024թ. հազ. դրամ	Միջին արդյունավետ տոկոսադրույք, %
Ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվություն				
Հաճախորդներին տրված համախառն վարկեր և փոխատվություններ	831,292	10.29%	613,449	9.72%
Հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների գծով ակնկալվող պարտքային կորուստներ	(1,306)	-	(684)	-
Այլ ակտիվներ	471	-	924	-
Հաճախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ	1,106,286	5.30%	1,409,992	3.73%
Պարտատոմսեր	1,601,044	6.60%	1,329,216	6.61%
Այլ պարտավորություններ	2,432,836	-	9,700,053	-

Ստորև ներկայացված են առանցքային կառավարչական անձնակազմի հետ գործարքների գծով շահույթում կամ վնասում ներառված գումարները դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարիների համար:

	2025թ. հազ. դրամ	2024թ. հազ. դրամ
Շահույթ կամ վնաս		
Տոկոսային եկամուտ	61,630	57,832
Տոկոսային ծախս	(149,360)	(94,217)

(գ) Գործարքներ այլ կապակցված կողմերի հետ

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

	Հիմնական բաժնետեր		Նշանակալի ազդեցություն ունեցող բաժնետերեր		Հիմնական բաժնետիրոջ դուստր ընկերություններ		Հիմնական բաժնետիրոջ հետ կապակցված այլ ընկերություններ և առանցքային ղեկավար անձնակազմի և բաժնետերերի ընտանիքների անդամներ		Ընդամենը հազ. դրամ
	Միջին արդյունավետ		Միջին արդյունավետ		Միջին արդյունավետ		Միջին արդյունավետ		
	հազ. դրամ	տոկոսադր., %	հազ. դրամ	տոկոսադր., %	հազ. դրամ	տոկոսադր., %	հազ. դրամ	տոկոսադր., %	
Ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվություն Ակտիվներ									
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	-	-	1,698,695	-	-	-	-	-	1,698,695
Աժանցյալ ֆինանսական ակտիվներ	-	-	1,014	-	20,803	-	-	-	21,817
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	-	-	109,000	-	-	-	-	-	109,000
Հանախորդներին տրված համախառն վարկեր և փոխատվություններ	-	-	-	-	-	-	23,924	6.39%	23,924
Հանախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների գծով ակնկալվող պարտքային կորուստներ	-	-	-	-	-	-	(28)	-	(28)
Այլ ակտիվներ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Պարտավորություններ									
Աժանցյալ գործիքներ	-	-	221	-	-	-	-	-	221
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	-	-	1,297,858	-	419,586	-	-	-	1,717,444
Հանախորդների 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 փոխառու միջոցներ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Այլ պարտավորություններ	-	-	-	-	-	-	5,792	-	5,792
Ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում չճանաչված հողվածներ									
Ստացված երաշխավորություններ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ծահույթ/(վնաս)									
Տոկոսային եկամուտ	-	-	14,280	-	-	-	1,647	-	15,927
Տոկոսային ծախս	-	-	(176,741)	-	(211)	-	(65,234)	-	(242,186)
Այլ եկամուտ	-	-	94,672	-	204,727	-	-	-	299,399
Այլ ծախսեր	-	-	(17,397)	-	(79,815)	-	-	-	(97,212)

Ստորև ներկայացված են 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ այլ կապակցված կողմերի հետ գործարքների մնացորդները և համապատասխան միջին արդյունավետ տոկոսադրույքները և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի ավարտված տարվա շահույթում կամ վնասում այդ գործարքների գծով արտացոլված գումարները:

	Հիմնական բաժնետեր		Նշանակալի ազդեցություն ունեցող բաժնետերեր		Հիմնական բաժնետիրոջ դուստր ընկերություններ		Հիմնական բաժնետիրոջ հետ կապակցված այլ ընկերություններ և առանցքային ղեկավար անձնակազմի և բաժնետերերի ընտանիքների անդամներ		Ընդամենը հազ. դրամ
	Միջին արդյունավետ		Միջին արդյունավետ		Միջին արդյունավետ		Միջին արդյունավետ		
	հազ. դրամ	տոկոսադր., %	հազ. դրամ	տոկոսադր., %	հազ. դրամ	տոկոսադր., %	հազ. դրամ	տոկոսադր., %	
Ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվություն Ակտիվներ									
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	-	-	349,857	-	-	-	-	-	349,857
Բանկերին տրված վարկեր և փոխատվություններ	-	-	74,219	-	-	-	-	-	74,219
Հանախորդներին տրված համախառն վարկեր և փոխատվություններ	-	-	-	-	-	-	1,704,672	13.08%	1,704,672
Հանախորդներին տրված վարկերի և փոխատվությունների գծով ակնկալվող պարտքային կորուստներ	-	-	-	-	-	-	(24,570)	-	(24,570)
Այլ ակտիվներ	-	-	-	-	-	-	14,892	-	14,892
Պարտավորություններ									
Աժանցյալ գործիքներ	-	-	90,700	-	-	-	-	-	90,700
Բանկերի ավանդներ և մնացորդներ	-	-	7,907	-	-	-	-	-	7,907
Հանախորդների ընթացիկ հաշիվներ և ավանդներ									
- Ընթացիկ հաշիվներ և ցպահանջ ավանդներ	-	-	-	-	-	-	3,456,213	0.04%	3,456,213
- Ժամկետային ավանդներ	-	-	-	-	-	-	230,556	3.62%	230,556
Թողարկված պարտատոմսեր	-	-	-	-	-	-	300,516	7.38%	300,516
Այլ փոխառու միջոցներ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Այլ պարտավորություններ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում չճանաչված հոդվածներ									
Ստացված երաշխավորություններ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Շահույթ/(վնաս)									
Տոկոսային եկամուտ	-	-	125	-	-	-	210,622	-	210,747
Տոկոսային ծախս	-	-	(44,211)	-	-	-	(425,749)	-	(469,960)
Այլ եկամուտ	-	-	286,855	-	3,225	-	-	-	290,080
Այլ ծախսեր	-	-	(5,045)	-	(24,398)	-	(3,873)	-	(33,316)

36 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. նույնական գործիքների համար ակտիվ շուկաների գնանշվող գները (չճշգրտված):
- 2-րդ մակարդակ. ակտիվի կամ պարտավորության համար ուղղակիորեն (այսինքն՝ որպես գներ) կամ անուղղակիորեն (այսինքն՝ գներից ստացվող) դիտելի ելակետային տվյալներ, բացառությամբ 1-ին մակարդակում ներառվող գնանշվող գների: 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:

2025թ. և դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ բոլոր ֆինանսական գործիքների, բացառությամբ հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխառությունների, ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերի, այլ փոխառու միջոցների, ստորադաս փոխառությունների և թողարկված պարտքային արժեթղթերի գնահատված իրական արժեքները մոտավորապես համապատասխանում են դրանց հաշվեկշռային արժեքներին (2024թ-ին՝ նույնպես): Հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխառությունների, այլ փոխառու միջոցների և ստորադաս փոխառությունների իրական արժեքը դասվել է իրական արժեքի հիերարխիայի 3-րդ մակարդակին, իսկ ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերի իրական արժեքը դասվել է իրական արժեքի հիերարխիայի 1-ին և 2-րդ մակարդակին:

2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խումբն ուներ ՀՀ ԿԲ-ից ՀՀ դրամով 5.5%-8.5% անվանական տոկոսադրույքով ստացված վարկեր (Ծանոթագրություն 24): Վարկերը համարվում են շուկայի առանձին սեգմենտի վարկեր, հետևաբար, Խմբի գնահատմամբ վարկերը ստացվել են շուկայական տոկոսադրույքներով:

Ստորև բերվող աղյուսակներում ներկայացված են հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխառությունների և ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերի հաշվեկշռային և իրական արժեքները 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

	Հաշվեկշռային արժեք հազ. դրամ	Իրական արժեք հազ. դրամ	Տարբերություն հազ. դրամ
2025թ.			
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխառություններ	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 ստորադաս 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)

	Հաշվեկշռային արժեք հազ. դրամ	Իրական արժեք հազ. դրամ	Տարբերություն հազ. դրամ
2024թ.			
Հանախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	1,309,937,917	1,310,304,053	(366,136)
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	154,904,377	156,635,106	(1,730,729)
Այլ փոխառու միջոցներ և ստորադաս փոխառություններ	(163,929,574)	(163,454,256)	(475,318)
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	(163,153,204)	(162,827,976)	(325,228)
Ընդամենը	1,137,759,516	1,140,656,927	(2,897,411)

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: Գումարները հիմնված են ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում նախատեսված գումարների վրա:

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	1,643,568	17,404,690	-	19,048,258
- Ածանցյալ ակտիվներ	-	383,815	-	383,815
- Ածանցյալ պարտավորություններ	-	(178,471)	-	(178,471)
- Հակադարձ հետզնման պայմանագրերի գծով ստացվելիք գումարներ այլ բանկերին և ֆինանսական կազմակերպություններին	-	(6,193,120)	-	(6,193,120)
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ				
- Ներդրումային արժեթղթեր	22,342,347	12,894,614	554,442	35,791,403
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ակտիվներ և պարտավորությունների բացահայտված իրական արժեք				
Հանախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	-	-	1,679,078,949	1,679,078,949
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	74,840,104	131,440,287	-	206,280,391
Այլ փոխառու միջոցներ և ստորադաս փոխառություններ	-	-	(299,699,808)	(299,699,808)
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	-	(169,798,357)	-	(169,798,357)
	98,900,179	(14,046,542)	1,379,933,583	1,464,787,220

Ընթացիկ տարվա ընթացքում շուկայական պայմանների փոփոխության արդյունքում որոշ ներդրումային արժեթղթերի համար առկա էին ակտիվ շուկաներում գնանշված գները: Հետևաբար, 1,643,568 հազար դրամ հաշվեկշռային արժեքով՝ իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող և 3,307,630 հազար դրամ հաշվեկշռային արժեքով՝ իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող այդ արժեթղթերն իրական արժեքի հիերարխիայի 2-րդ մակարդակից տեղափոխվել են 1-ին մակարդակ (2024թ-ին մակարդակների միջև տեղափոխում տեղի չի ունեցել):

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 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ: Գումարները հիմնված են ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում նախատեսված գումարների վրա:

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				
– Գարտաքային և հաստատուն եկամտով այլ գործիքներ	-	29,997,552	-	29,997,552
– Ածանցյալ ակտիվներ	-	114,901	-	114,901
– Ածանցյալ պարտավորություններ	-	(487,082)	-	(487,082)
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներ				
– Ներդրումային արժեթղթեր	-	18,959,172	498,138	19,457,310
Անորոշված արժեքով չափվող ակտիվներ և պարտավորությունների բացահայտված իրական արժեք				
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ	-	-	1,310,304,053	1,310,304,053
Անորոշված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	35,501,361	121,133,745	-	156,635,106
Այլ փոխառու միջոցներ և ստորադաս փոխառություններ	-	-	(163,454,256)	(163,454,256)
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր	-	(145,419,799)	(17,408,177)	(162,827,976)
	35,501,361	24,298,489	1,129,939,758	1,189,739,608

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 գուտ ներկա արժեքի և գեղջված 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 գեղջման 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 արժույթային սվոփերի, իրական արժեքը որոշելու համար Խոււմբը 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 Խոււմբը օգտագործում է նմանատիպ գործիքների համար գնանշվող գներն այն շուկաներում, որոնք համարվում են գրեթե ոչ գործող:

Հաճախորդներին տրված վարկերի և փոխառվածությունների իրական արժեքը գնահատելու համար ղեկավարությունն առաջնորդվել է հետևյալ ենթադրություններով՝ հաճախորդներին տրված վարկերից և փոխառվածություններից ակնկալվող դրամական հոսքերը զեղչելու համար արտարժույթով վարկերի գծով կիրառվում են 5.84%-14.41% (2024թ-ին՝ 7.1%-9.2%) զեղչման դրույքներ և ՀՀ դրամով վարկերի գծով՝ 12.87%-16.06% (2024թ-ին՝ 11.6%-15.2%) զեղչման դրույքներ:

Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերի իրական արժեքը գնահատելու համար ղեկավարությունն առաջնորդվել է հետևյալ ենթադրություններով՝ ՀՀ դրամով արժեթղթերի գծով կիրառվում են 7.4%-12.8% (2024թ-ին՝ 8.5%-9.2%) զեղչման դրույքներ և 3.6%-11.9% (2024թ-ին՝ 4.3%-7.3%) զեղչման դրույքներ՝ արտարժույթով արժեթղթերի գծով:

Այլ փոխառու միջոցների և ստորադաս փոխառությունների իրական արժեքը գնահատելու համար ղեկավարությունն առաջնորդվել է հետևյալ ենթադրություններով՝ ՀՀ դրամով ներգրավված միջոցների գծով կիրառվում են 10.5%-11.6% (2024: 10.5%-11.6%) զեղչման դրույքներ և 3.4%-9.2% (2024թ-ին՝ 4.5%-12.5%) զեղչման դրույքներ՝ արտարժույթով ներգրավված միջոցների գծով:

37 Տերմինների բառարան

Հապավում	Սահմանում
IFRS	Ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտներ
ISAs	Աուդիտի միջազգային ստանդարտներ
IESBA Code	Հաշվապահների էթիկայի միջազգային ստանդարտների խորհրդի կողմից հրապարակված Պրոֆեսիոնալ հաշվապահների էթիկայի միջազգային կանոնագիրք
CBA	Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկ
ALCO	Ակտիվների և պարտավորությունների կառավարման կոմիտեի
ECL	Ակնկալվող պարտքային կորուստներ
PD	Պարտագանգման հավանականություն
LGD	Կորուստը պարտագանգման դեպքում
EAD	Պարտքի չափը պարտագանգման պահին
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 տոկոսների վճարումներ
EPS	Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող շահույթ
LTECL	Ամբողջ ժամկետում ակնկալվող պարտքային կորուստներ
12mECL	12-ամսյա ակնկալվող պարտքային կորուստներ
POCI	Ձեռք բերված կամ սկզբնավորված պարտքային առումով արժեզրկված
ICR	Ներքին վարկանիշ