

# **ЗАО «Америабанк»**

## **Финансовая отчетность**

*за 2015 год*

*с заключением независимых аудиторов*

## Содержание

### Аудиторское заключение независимого аудитора

#### Финансовая отчетность

Отчет о совокупном доходе .....	1
Отчет о финансовом положении .....	2
Отчет о движении денежных средств.....	3
Отчет об изменениях в капитале.....	4

#### Примечания к финансовой отчетности

1. Введение .....	5
2. Основа подготовки отчетности .....	5
3. Основные положения учетной политики.....	9
4. Чистые процентные доходы .....	22
5. Комиссионные доходы .....	22
6. Комиссионные расходы.....	22
7. Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	22
8. Чистая прибыль от операций с иностранной валютой .....	23
9. Прочие операционные доходы .....	23
10. Прочие операционные расходы .....	23
11. Убытки от обесценения.....	23
12. Прочие общехозяйственные и административные расходы.....	24
13. Расход по налогу на прибыль .....	24
14. Денежные средства и их эквиваленты.....	26
15. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	26
16. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи .....	27
17. Кредиты и авансы, выданные банкам.....	29
18. Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО».....	30
19. Кредиты, выданные клиентам .....	30
20. Дебиторская задолженность по аккредитивам.....	38
21. Дебиторская задолженность по финансовому лизингу .....	38
22. Дебиторская задолженность по факторингу.....	40
23. Инвестиции, удерживаемые до погашения .....	40
24. Основные средства и нематериальные активы .....	41
25. Прочие активы .....	42
26. Депозиты и счета банков .....	42
27. Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО» .....	42
28. Текущие счета и депозиты клиентов.....	44
29. Прочие привлеченные средства и субординированные займы .....	44
30. Прочие обязательства .....	45
31. Акционерный капитал и выкупленные акции.....	45
32. Управление рисками .....	45
33. Управление капиталом.....	59
34. Забалансовые обязательства .....	60
35. Операционная аренда.....	61
36. Условные обязательства .....	61
37. Операции со связанными сторонами.....	62
38. Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации .....	64

## Аудиторское заключение независимого аудитора

Совету директоров и акционерам ЗАО «Америабанк»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ЗАО «Америабанк», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2015 год, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и прочей пояснительной информации.

### Ответственность аудируемого лица за финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.

### Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ЗАО «Америабанк» по состоянию на 31 декабря 2015 года, его финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «Эрнст энд Янг»

От имени Генерального директора А. Саркисяна  
(на основании доверенности от 31 июля 2013 года)



Эрик Айрапетян

Партнер (отдел аудита)

24 марта 2016 года

г. Ереван, Республика Армения

**Отчет о совокупном доходе  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**

	<i>Прим.</i>	<b>2015 год тыс. драмов</b>	<b>2014 год тыс. драмов</b>
Процентные доходы	4	35 733 246	27 711 993
Процентные расходы	4	(20 979 260)	(13 086 733)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>14 753 986</b>	<b>14 625 260</b>
Комиссионные доходы	5	2 549 890	2 306 764
Комиссионные расходы	6	(487 001)	(431 643)
<b>Чистый комиссионный доход</b>		<b>2 062 889</b>	<b>1 875 121</b>
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	(1 632 803)	(4 592 239)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	8	4 294 233	7 596 530
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		4 975	177 614
Прочие операционные доходы	2(в), 9	2 889 073	1 375 207
Прочие операционные расходы	2(в), 10	(1 281 982)	(1 004 200)
<b>Операционные доходы</b>		<b>21 090 371</b>	<b>20 053 293</b>
Убытки от обесценения	11	(6 155 514)	(1 731 323)
Расходы на персонал		(5 744 675)	(6 011 844)
Прочие общехозяйственные и административные расходы	12	(3 167 044)	(3 284 221)
<b>Прибыль до вычета налога на прибыль</b>		<b>6 023 138</b>	<b>9 025 905</b>
Расход по налогу на прибыль	13	(1 208 036)	(1 877 035)
<b>Прибыль за год</b>		<b>4 815 102</b>	<b>7 148 870</b>
<b>Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль</b>			
<i>Статьи, которые были переклассифицированы или могут быть впоследствии переклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:			
- чистое изменение справедливой стоимости		(143 765)	(509 682)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		(4 975)	(177 614)
- влияние налога на прибыль		29 746	137 459
<b>Итого статьи, которые были переклассифицированы или могут быть впоследствии переклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>		<b>(118 994)</b>	<b>(549 837)</b>
<b>Прочий совокупный доход за год за вычетом налога на прибыль</b>		<b>(118 994)</b>	<b>(549 837)</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>4 696 108</b>	<b>6 599 033</b>

Финансовая отчетность, представленная на страницах 5-66, была одобрена Директоратом 24 марта 2016 года и подписана от его имени:

Артак Анесян

Генеральный директор  
Председатель Директората



Гоар Хачатрян

Главный бухгалтер

**Отчет о финансовом положении  
по состоянию на 31 декабря 2015 года**

	<i>Прим.</i>	<b>2015 год</b> <i>тыс. драмов</i>	<b>2014 год</b> <i>тыс. драмов</i>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	14	142 713 317	68 115 676
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	465 303	–
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи			
- удерживаемые Банком	16	4 963 052	518 781
- заложенные по договорам «РЕПО»	16	5 315 549	7 092 783
Кредиты и авансы, выданные банкам	17	8 172 675	1 157 853
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	18	5 980 477	1 526 358
Кредиты, выданные клиентам	19	305 613 716	278 808 949
Дебиторская задолженность по аккредитивам	20	8 730 005	14 216 567
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	21	2 099 464	2 852 570
Дебиторская задолженность по факторингу	22	5 447 954	4 481 019
Инвестиции, удерживаемые до погашения			
- удерживаемые Банком	23	4 673 844	920 668
-заложенные по договорам «РЕПО»	23	14 896 861	14 114 862
Активы, предназначенные для продажи		–	420 928
Основные средства и нематериальные активы	24	3 195 703	2 830 644
Текущий налоговый актив		1 090 585	–
Отложенный налоговый актив	13	–	142 617
Прочие активы	25	2 515 183	2 543 863
<b>Итого активы</b>		<b>515 873 688</b>	<b>399 744 138</b>
<b>Обязательства</b>			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	582 560	673 732
Депозиты и счета банков	26	21 214 531	30 204 324
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	27	19 004 763	21 301 407
Текущие счета и депозиты клиентов	28	294 012 140	208 696 931
Прочие привлеченные средства	29	78 383 861	77 625 847
Субординированные займы	29	39 721 324	15 380 080
Текущие налоговые обязательства		–	685 795
Отложенные налоговые обязательства	13	479 244	–
Прочие обязательства	30	3 158 103	2 821 256
<b>Итого обязательства</b>		<b>456 556 526</b>	<b>357 389 372</b>
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	31	32 087 360	25 447 680
Эмиссионный доход		7 755 179	28 571
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(251 309)	(132 315)
Нераспределенная прибыль		19 725 932	17 010 830
<b>Итого капитал</b>		<b>59 317 162</b>	<b>42 354 766</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>515 873 688</b>	<b>399 744 138</b>

**Отчет о движении денежных средств  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**

	<i>Прим.</i>	<b>2015 год тыс. драмов</b>	<b>2014 год тыс. драмов</b>
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные	2(в)	33 244 747	25 907 699
Проценты выплаченные		(20 095 082)	(11 133 566)
Комиссии полученные		2 549 890	2 307 052
Комиссии выплаченные		(487 001)	(431 643)
Чистые поступления от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, и финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		301 737	912 281
Чистые поступления от операций с иностранной валютой		2 465 955	2 344 808
Прочие операционные расходы выплаченные	2(в)	(1 281 982)	(1 004 200)
Прочие операционные доходы полученные	2(в)	2 674 847	1 409 054
Заработная плата и прочие выплаты сотрудникам		(5 740 169)	(5 110 592)
Прочие общехозяйственные и административные расходы		(2 411 669)	(2 554 065)
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</b>			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(462 216)	(4 350 621)
Кредиты и авансы, выданные банкам		(6 978 728)	4 128 484
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»		(4 439 653)	6 889 382
Кредиты, выданные клиентам		(25 590 770)	(77 290 901)
Дебиторская задолженность по аккредитивам		3 834 214	(4 060 959)
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу		986 315	448 168
Дебиторская задолженность по факторингу		(1 067 257)	(649 666)
Прочие активы		(196 398)	(236 308)
<b>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</b>			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(2 032 902)	346 654
Депозиты и счета банков		(8 602 708)	7 491 140
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»		(2 278 094)	4 934 599
Текущие счета и депозиты клиентов		84 275 500	22 898 046
Прочие обязательства		352 964	(1 221 592)
<b>Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности</b>		<b>49 021 540</b>	<b>(28 026 746)</b>
Уплаченный налог на прибыль		(2 350 000)	(1 865 632)
<b>Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности</b>		<b>46 671 540</b>	<b>(29 892 378)</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(1 120 887)	(696 832)
Продажа основных средств и нематериальных активов		4 055	707
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	2(в)	(15 360 466)	(12 790 254)
Поступления от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	2(в)	14 490 964	11 842 125
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения		(9 819 025)	(9 826 986)
Поступления от инвестиций, удерживаемых до погашения		3 647 400	2 288 148
<b>Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(8 157 959)</b>	<b>(9 183 092)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Поступления от выпуска акционерного капитала		14 366 288	–
Выплаченные дивиденды		(2 100 000)	(2 950 000)
Поступления от получения субординированного займа		24 081 500	8 139 600
Поступления от прочих привлеченных средств		41 496 387	23 234 764
Погашение прочих привлеченных средств		(42 363 568)	(19 789 715)
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>35 480 607</b>	<b>8 634 649</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>73 994 188</b>	<b>(30 440 821)</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		603 453	(259 195)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>68 115 676</b>	<b>98 815 692</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	14	<b>142 713 317</b>	<b>68 115 676</b>

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

**Отчет об изменениях в капитале**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**

<i>тыс. драмов</i>	<i>Прим.</i>	<i>Акционерный капитал</i>	<i>Эмиссионный доход</i>	<i>Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Итого капитал</i>
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2014 года</b>		<b>25 447 680</b>	<b>28 571</b>	<b>417 522</b>	<b>12 811 960</b>	<b>38 705 733</b>
<b>Итого совокупный доход</b>						
Прибыль за год		–	–	–	7 148 870	7 148 870
Прочий совокупный доход за год		–	–	(549 837)	–	(549 837)
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(549 837)</b>	<b>7 148 870</b>	<b>6 599 033</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>						
Дивиденды		–	–	–	(2 950 000)	(2 950 000)
<b>Итого операции с собственниками</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(2 950 000)</b>	<b>(2 950 000)</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года</b>		<b>25 447 680</b>	<b>28 571</b>	<b>(132 315)</b>	<b>17 010 830</b>	<b>42 354 766</b>
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2015 года</b>		<b>25 447 680</b>	<b>28 571</b>	<b>(132 315)</b>	<b>17 010 830</b>	<b>42 354 766</b>
<b>Итого совокупный доход</b>						
Прибыль за год		–	–	–	4 815 102	4 815 102
Прочий совокупный доход за год		–	–	(118 994)	–	(118 994)
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(118 994)</b>	<b>4 815 102</b>	<b>4 696 108</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>						
Выпуск акционерного капитала		6 639 680	7 726 608	–	–	14 366 288
Дивиденды	31	–	–	–	(2 100 000)	(2 100 000)
<b>Итого операции с собственниками</b>		<b>6 639 680</b>	<b>7 726 608</b>	<b>–</b>	<b>(2 100 000)</b>	<b>12 266 288</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>		<b>32 087 360</b>	<b>7 755 179</b>	<b>(251 309)</b>	<b>19 725 932</b>	<b>59 317 162</b>

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

## 1. Введение

### (а) Организационная структура и деятельность

ЗАО «Америабанк» (бывшее ЗАО «Армимпексбанк») (далее – «Банк») было зарегистрировано 8 сентября 1992 года в соответствии с законодательством Республики Армения. В 2007 году Банк был приобретен компанией TDA Holdings Limited, которая купила 96,15% акций Банка. В 2011 году TDA Holdings Limited была переименована в Ameria Group (CY). В 2013 году доля Ameria Group (CY) в Банке увеличилась до 100%. 23 декабря 2015 года Европейский банк реконструкции и развития приобрел все акции дополнительной эмиссии Банка стоимостью 14 366 288 тысяч драмов.

По состоянию на 31 декабря 2015 года акционерами Банка являются Ameria Group (CY) и ЕБРР, которые владеют 79,3% и 20,7% акций Банка соответственно. По состоянию на 31 декабря 2014 года единственным акционером Банка являлась Ameria Group (CY), которой принадлежало 100% акций Банка.

Основными видами деятельности Банка являются привлечение депозитов, открытие и ведение счетов клиентов, предоставление кредитов и гарантий, осуществление расчетно-кассового обслуживания, проведение операций с ценными бумагами и иностранной валютой. Деятельность Банка регулируется Центральным банком Республики Армения (далее – «ЦБ РА»). Банк осуществляет деятельность на основании генеральной лицензии на осуществление банковских операций и входит в государственную систему страхования вкладов в Республике Армения. Большая часть активов и обязательств Банка находится на территории Республики Армения.

Банк имеет 12 филиалов, через которые осуществляет свою деятельность на территории Республики Армения. Юридический адрес головного офиса: ул. Григора Лусаворича, 9, Ереван 0015, Республика Армения. В 2015 году средняя численность работников Банка составила 598 человек (в 2014 году: 590 человек).

Более подробно операции со связанными сторонами раскрыты в Примечании 37.

### (б) Условия ведения деятельности в Республике Армения

В Армении продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем. Стабильность экономики Армении будет во многом зависеть от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2015 году общий уровень экономической активности в Евразийском экономическом союзе и особенно в России оставался низким. На экономике Армении негативно сказалось сокращение объема денежных переводов. Тем не менее, был зарегистрирован позитивный рост ВВП, и в целом в Армении наблюдались незначительные колебания валютных курсов и отсутствовали предпосылки дестабилизации экономического положения. Неблагоприятные экономические условия привели к увеличению объема резервов на потери по кредитам и снижению темпов роста кредитного портфеля в банковской системе Армении.

Руководство считает, что оно принимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости в текущей ситуации.

## 2. Основа подготовки отчетности

### (а) Заявление о соответствии

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

### (б) Принципы оценки финансовых показателей

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.



## 2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

### (в) Пересчет сравнительных показателей финансовой отчетности

Показатели финансовой отчетности за 2014 год были пересчитаны следующим образом:

		<u>Согласно предыдущему отчету</u>	<u>Пересчет</u>	<u>После пересчета</u>
<b>Отчет о совокупном доходе</b>				
Прочие операционные доходы	[1]	371 007	1 004 200	1 375 207
Прочие операционные расходы	[1]	–	(1 004 200)	(1 004 200)
<b>Отчет о движении денежных средств</b>				
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>				
Прочие операционные расходы выплаченные	[1]	–	(1 004 200)	(1 004 200)
Прочие операционные доходы полученные	[1]	404 854	1 004 200	1 409 054
Проценты полученные	[2]	25 864 025	43 674	25 907 699
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</b>				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	[2]	(904 455)	904 455	–
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>				
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	[2]	–	(12 790 254)	(12 790 254)
Поступления от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	[2]	–	11 842 125	11 842 125

[1] Банком был произведен пересчет статей отчета о совокупном доходе и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, путем отдельного представления прочего операционного дохода и прочего операционного расхода, а также прочих операционных доходов полученных и прочих операционных расходов, уплаченных в развернутом виде.

[2] Банком был произведен пересчет статей отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, путем представления приобретений финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и поступлений от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в развернутом виде и в составе инвестиционной деятельности, а также путем исключения процентов начисленных, но не полученных, от ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, из состава процентов полученных.

### (г) Функциональная валюта и валюта представления

Финансовая отчетность представлена в армянских драмах (далее – «драмы»), которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Банка. Все данные финансовой отчетности, представленные в драмах, округлены с точностью до целых тысяч драмов. На 31 декабря 2015 и 2014 годов официальные курсы ЦБ РА составляли 483,75 драмов и 474,97 драмов за 1 долл. США и 528,69 драмов и 577,47 драмов за 1 евро, соответственно.

### (д) Использование оценок и суждений

При подготовке финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководству необходимо делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в финансовой отчетности активов, обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Пересмотр учетных оценок отражается в том периоде, когда такой пересмотр состоялся, а также во всех будущих периодах, на которые распространяется действие таких оценок.

Информация о существенных аспектах неопределенности оценок и критических суждений при применении принципов учетной политики рассматривается в Примечании 19 «Кредиты, выданные клиентам».

## 2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

### (е) Изменения в учетной политике и порядке представления данных

#### *Изменения в учетной политике*

Банк применил следующие пересмотренные МСФО и интерпретации, вступившие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты:

#### *Поправки к МСФО (IAS) 19 «Программы с установленными выплатами: взносы работников»*

МСФО (IAS) 19 требует от компании учитывать взносы со стороны работников или третьих лиц при отражении в учете программ с установленными выплатами. В случае если такие взносы связаны с услугами, они должны относиться на периоды оказания услуг путем уменьшения стоимости услуг. Поправки уточняют, что если величина взносов не зависит от стажа работы, компания вправе признавать их в качестве уменьшения стоимости услуг в том периоде, в котором оказаны соответствующие услуги, а не распределять эти взносы по периодам оказания услуг.

Данная поправка не оказывает влияния на Банк, поскольку Банк не имеет программ с установленными выплатами, предусматривающих взносы со стороны работников или третьих лиц.

#### *Ежегодные усовершенствования МСФО: цикл поправок за 2010-2012 годы*

Данные усовершенствования вступают в силу 1 июля 2014 года и впервые применяются Банком в настоящей финансовой отчетности. Они включают следующие изменения:

#### *МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет различные вопросы, касающиеся определения терминов «условие достижения результатов» и «условие периода оказания услуг», которые являются условиями надления правами, в т.ч. следующие моменты:

- ▶ условие достижения результатов должно содержать условие периода оказания услуг;
- ▶ целевой показатель результатов деятельности должен быть достигнут в течение периода оказания услуг контрагентом;
- ▶ целевой показатель результатов деятельности может относиться как к операциям или деятельности самой компании, так и к операциям или деятельности другой компании, входящей в ту же группу;
- ▶ условие достижения результатов деятельности может быть рыночным или нерыночным;
- ▶ если контрагент вне зависимости от причины прекращает оказывать услуги в течение периода надления правами, то условие периода оказания услуг не выполняется.

Данные поправки не оказывают влияния на учетную политику Банка.

#### *МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что все соглашения об условном вознаграждении, классифицированные как обязательства (или активы), возникающие в результате объединения бизнеса, должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от того, попадают ли они в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (или МСФО (IAS) 39, где применимо). Такой подход соответствует текущей учетной политике Банка, и поэтому данная поправка не оказывает влияния на его учетную политику.

#### *МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»*

Данная поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет в «Основаниях для заключения», что краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность без установленных процентных ставок может учитываться в сумме выставленного счета, если эффект дисконтирования является несущественным. Такой подход соответствует текущей учетной политике Банка, и поэтому данная поправка не оказывает влияния на его учетную политику.

#### *МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»*

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (компания, оказывающая услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной и включается в раскрытие информации о связанных сторонах. Кроме того, организация, которая привлекает управляющую компанию, должна раскрывать информацию о расходах на услуги управляющей компании. Данная поправка не оказывает влияния на Банк, так как он не привлекает другие компании для предоставления услуг ключевого управленческого персонала.

## 2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

### (е) Изменения в учетной политике и порядке представления данных (продолжение)

#### *Ежегодные усовершенствования МСФО: цикл поправок за 2011-2013 годы*

Данные усовершенствования вступают в силу 1 июля 2014 года и впервые применяются Банком в настоящей финансовой отчетности. Они включают следующие изменения:

#### *МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что для целей исключений из сферы применения МСФО (IFRS) 3:

- ▶ из сферы применения МСФО (IFRS) 3 исключаются все объекты совместной деятельности, а не только совместные предприятия;
- ▶ данное исключение применимо только для учета в финансовой отчетности самого объекта совместной деятельности.

Банк не является объектом совместной деятельности и, соответственно, данная поправка не относится к Банку.

#### *МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что освобождение в МСФО (IFRS) 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля, может применяться не только к финансовым активам и финансовым обязательствам, но также к другим договорам в сфере применения МСФО (IFRS) 9 (или МСФО (IAS) 39, где применимо).

Банк не применяет освобождение в МСФО (IFRS) 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля.

#### *МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость»*

Описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40 отличается для инвестиционной недвижимости и недвижимости, занимаемой владельцем (то есть, основных средств). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что для определения того, является ли сделка приобретением актива или объединением бизнеса, используются положения МСФО (IFRS) 3, а не описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40. В предыдущих периодах Банк применял МСФО (IFRS) 3, а не МСФО (IAS) 40 для определения того, является ли сделка приобретением актива или объединением бизнеса. Таким образом, данная поправка не оказывает влияния на учетную политику Банка.

#### *МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» – определение «МСФО, вступившего в силу»*

Данная поправка разъясняет в «Основаниях для заключения», что компания может выбрать для применения либо уже действующий стандарт, либо новый, но еще не обязательный к применению стандарт, допускающий досрочное применение. При этом обязательным условием является последовательное применение выбранного стандарта во всех периодах, представленных в первой финансовой отчетности компании по МСФО. Данная поправка к МСФО (IFRS) 1 не оказала влияния на Банк, поскольку Банк уже подготавливает свою финансовую отчетность в соответствии с МСФО.

### 3. Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Банком последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности, за определенными исключениями, указанными в примечании 2 (е), касающимися изменений в учетной политике.

#### а) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующую функциональную валюту Банка, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, выраженные в иностранной валюте и отраженные по первоначальной стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, переклассифицируются в состав прибыли или убытка или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, отражаемых в составе прочего совокупного дохода, в случае если хеджирование является эффективным.

#### б) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные банкноты и монеты, средства на счетах ЦБ РА, в том числе обязательные резервы, а также свободные остатки (счета типа «Ностро») на счетах в других банках. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

#### в) Финансовые инструменты

##### и) Классификация финансовых инструментов

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

- ▶ приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- ▶ являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- ▶ являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, которые являются договорами финансовой гарантии или созданными и фактически используемыми инструментами хеджирования, являющимися эффективными); либо
- ▶ являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Банк может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если выполняется одно из следующих условий:

- ▶ управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- ▶ такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- ▶ актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### (в) Финансовые инструменты (продолжение)

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, а также купленные опционные контракты отражаются в финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты отражаются в финансовой отчетности как обязательства.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не переклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Если финансовый актив отвечал определению кредитов и дебиторской задолженности, он может быть переклассифицирован из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или из категории финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, если Банк имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до наступления срока его погашения.

Прочие финансовые инструменты могут быть переклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Банк:

- ▶ намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- ▶ в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- ▶ в момент первоначального признания определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; либо
- ▶ по которым Банк может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Банк намерен и способен удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- ▶ в момент первоначального признания Банк определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- ▶ Банк определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; либо
- ▶ соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

Финансовые активы, имеющие в наличии для продажи, представляют собой те производные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющих в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

#### (ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Банк вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

#### (iii) Оценка

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### (в) Финансовые инструменты (продолжение)

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- ▶ кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ▶ инвестиций, удерживаемых до погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ▶ инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в финансовой отчетности по первоначальной стоимости.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

#### (iv) Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

#### (v) Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Банка есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Банк оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке Банк использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Банк определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными, или когда операция уже завершена.

Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену спроса и цену предложения, активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса, обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### (в) Финансовые инструменты (продолжение)

Портфели финансовых активов и финансовых обязательств, подверженные рыночному и кредитному риску и которые управляются Банком на основе чистой величины подверженности либо рыночному, либо кредитному риску, оцениваются на основе суммы, которая будет получена при продаже чистой длинной позиции (или уплачена при передаче чистой короткой позиции) для определенной величины риска. Корректировки на уровне портфеля в целом распределяются между отдельными активами и обязательствами с учетом рисков каждого отдельного инструмента в портфеле.

#### (vi) Прибыль или убыток, возникающий при последующей оценке

Прибыль или убыток, возникающий при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражается следующим образом:

- ▶ прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражается в составе прибыли или убытка;
- ▶ прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе собственных средств (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе собственных средств, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

#### (vii) Прекращение признания

Банк прекращает признание финансового актива в тот момент, когда он теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда он передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Банк ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив и не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Банком или сохранившаяся за ним, признается в качестве отдельного актива или обязательства в отчете о финансовом положении. Банк прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Банк заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Банк не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Банк не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Банк потерял контроль над активом.

Если при передаче актива Банк сохраняет над ним контроль, он продолжает признавать актив в той степени, в которой он сохранил за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Банка изменениям его стоимости.

Банк списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### (в) Финансовые инструменты (продолжение)

##### *(viii) Сделки «РЕПО» и обратного «РЕПО»*

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (сделки «РЕПО»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченные залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами отражаются в составе кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (сделки обратного «РЕПО»), отражаются в составе дебиторской задолженности по сделкам обратного «РЕПО». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

##### *(ix) Производные финансовые инструменты*

Производные финансовые инструменты включают в себя сделки «своп», форвардные и фьючерсные сделки и опционы на процентные ставки, иностранную валюту, драгоценные металлы и ценные бумаги, а также любые комбинации вышеперечисленных инструментов.

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Все производные финансовые инструменты отражаются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов незамедлительно отражаются в составе прибыли или убытка.

Несмотря на то, что Банк осуществляет торговые операции с производными финансовыми инструментами в целях хеджирования рисков, указанные операции не отвечают критериям для применения правил учета операций хеджирования.

##### *(x) Взаимозачет активов и обязательств*

Финансовые активы и обязательства Банка взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

#### (г) Основные средства

##### *(xi) Собственные активы*

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.



### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### (г) Основные средства (продолжение)

##### *(xii) Амортизация*

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Предполагаемые сроки полезного использования различных объектов основных средств представлены ниже:

Улучшения арендованных собственных средств	от 5 до 10 лет
Компьютеры и оборудование связи	от 1 до 7 лет
Офисная мебель и принадлежности	от 3 до 10 лет
Транспортные средства	7 лет

По улучшениям арендованных собственных средств амортизация начисляется в течение наименьшего из двух сроков: срока полезного использования актива и срока действия аренды.

#### (д) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретаемые Банком, отражаются в финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива. Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в отчете о прибылях и убытках. Срок полезного использования нематериальных активов составляет от 1 до 10 лет.

#### (е) Активы, предназначенные для продажи

Внеоборотные активы или группы выбытия, включающие активы и обязательства, возмещение стоимости которых ожидается, прежде всего, за счет продажи, а не продолжающегося использования, определяются в категорию предназначенных для продажи. Непосредственно перед отнесением в категорию предназначенных для продажи производится переоценка активов или компонентов группы выбытия в соответствии с учетной политикой Банка. Соответственно, оценка активов или групп выбытия производится по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

#### (ж) Обесценение

Банк на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств, Банк оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Банк не рассматривал бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевою ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### (ж) Обесценение (продолжение)

##### *(xiii) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости*

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее «кредиты и дебиторская задолженность»). Банк регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

Банк вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Банк определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается коллективно на предмет обесценения. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

При наличии объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по кредиту или дебиторской задолженности.

Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В таких случаях Банк использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по кредиту невозможно, кредит списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Банк списывает задолженность по таким кредитам (и любые соответствующие резервы под обесценение кредитов) после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.

##### *(xiv) Финансовые активы, отражаемые по первоначальной стоимости*

Финансовые активы, отражаемые по первоначальной стоимости, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### (ж) Обесценение (продолжение)

##### *(xv) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве переклассификационной корректировки. Накопленный убыток, переклассифицированный из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящегося к временной стоимости, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако, любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

##### *(xvi) Нефинансовые активы*

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимый от денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности. Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются.

#### (з) Резервы

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Банка возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отток средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

Резерв под реструктуризацию признается в том периоде, когда Банк утверждает официальный подробный план реструктуризации и приступает к ее проведению или публично объявляет о предстоящей реструктуризации. Резерв под будущие операционные расходы не создается.

#### (и) Обязательства кредитного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Банк принимает на себя обязательства кредитного характера, включающие неиспользованные кредитные линии, аккредитивы и гарантии, и предоставляет другие формы кредитного страхования.

Финансовые гарантии – это договоры, обязывающие Банк осуществлять определенные платежи, компенсирующие держателю финансовой гарантии потери, понесенные в результате того, что определенный дебитор не смог осуществить платеж в сроки, определенные условиями долгового инструмента.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### (и) Обязательства кредитного характера (продолжение)

Обязательство по финансовой гарантии изначально признается по справедливой стоимости за вычетом связанных затрат по сделке и впоследствии оценивается по наибольшей из двух величин: суммы, признанной изначально, за вычетом накопленной амортизации или величины резерва под возможные потери по данной гарантии. Резервы под возможные потери по финансовым гарантиям и другим обязательствам кредитного характера признаются, когда существует высокая вероятность возникновения потерь и размеры таких потерь могут быть измерены с достаточной степенью надежности.

Обязательства по финансовым гарантиям и резервы по другим обязательствам кредитного характера включаются в состав прочих обязательств.

Обязательства по предоставлению кредитов не признаются в финансовой отчетности за исключением следующих:

- ▶ обязательства по предоставлению кредитов, которые Банк определяет в категорию финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- ▶ в случае если у Банка имеется прошлый опыт продаж активов, приобретенных в связи обязательствами по предоставлению кредитов, вскоре после их возникновения, аналогичные обязательства по предоставлению кредитов, принадлежащих к тому же классу инструментов, рассматриваются как производные финансовые инструменты;
- ▶ обязательства по предоставлению кредитов, расчеты по которым осуществляются согласно договору в нетто-величине денежными средствами или посредством передачи или выпуска другого финансового инструмента;
- ▶ обязательства по предоставлению кредитов по ставке ниже рыночной.

#### (к) Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как собственные средства. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций признаются в качестве вычета из состава собственных средств за вычетом любых налоговых последствий.

##### *(xvii) Эмиссионный доход*

Любая выплаченная сумма, превышающая номинальную стоимость акций, признается как эмиссионный доход.

##### *(xviii) Выкуп акционерного капитала*

В случае выкупа Банком акционерного капитала, признанного в качестве собственного капитала, уплаченная сумма, включая затраты, непосредственно связанные с данным выкупом, отражается в финансовой отчетности как уменьшение собственных средств.

##### *(xix) Дивиденды*

Возможность Банка объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Армения.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли в период их объявления, и когда данное решение вступает в силу в соответствии с требованиями законодательства Республики Армения.

#### (л) Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода или операций с акционерами непосредственно на счетах собственных средств, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год, с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### (л) Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении следующих временных разниц: разницы, связанные с отражением в финансовой отчетности гудвила и не уменьшающие налогооблагаемую базу; разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, в случае, когда материнская компания имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Банк планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

#### (м) Признание доходов и расходов в финансовой отчетности

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

Комиссии за организацию кредитов, комиссии за обслуживание кредитов и прочие комиссии, рассматриваемые в качестве неотъемлемой части общей доходности по кредитам, а также соответствующие затраты по сделкам отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период, равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот признается неотъемлемой частью общих расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

#### (н) Аренда

##### **Финансовая аренда – Банк в качестве арендатора**

Банк признает договоры финансовой аренды в составе активов и обязательств в отчете о финансовом положении на дату начала срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендованного имущества, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка процента по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется приростная ставка по заемным средствам Банка. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашением обязательства. Расходы по финансированию в течение срока аренды относятся на отчетные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчетный период.

Затраты, непосредственно относящиеся к деятельности арендатора по договору финансовой аренды, отражаются в составе арендуемых активов.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### (н) Аренда (продолжение)

##### **Финансовая аренда – Банк в качестве арендодателя**

Банк отражает дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в аренду, начиная с даты начала срока аренды. Финансовый доход исчисляется по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на балансовую сумму чистых инвестиций. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по арендным платежам.

##### **Операционная аренда – Банк в качестве арендатора**

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

##### **Операционная аренда – Банк в качестве арендодателя**

Банк отражает в отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в составе прибыли или убытка в течение срока аренды. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

#### (о) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу

##### **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»**

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая включает в себя все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Стандарт применяется ретроспективно, однако предоставление сравнительной информации не является обязательным. Досрочное применение предыдущих версий МСФО (IFRS) 9 (от 2009, 2010 и 2013 года) допускается, если дата их первоначального применения приходится на период до 1 февраля 2015 года. Применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Банка, но не повлияет на классификацию и оценку его финансовых обязательств. Банк ожидает, что требования МСФО (IFRS) 9 в отношении обесценения окажут существенное влияние на его капитал. Банку потребуется более детальный анализ, учитывающий всю обоснованную и подтверждаемую информацию, в том числе перспективную, для оценки величины такого влияния.

##### **МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»**

МСФО (IFRS) 15, опубликованный в мае 2014 года, устанавливает новую пятиступенчатую модель учета выручки по договорам с покупателями. Признание выручки по договорам аренды, попадающим в сферу применения МСФО (IAS) 17 «Аренда», и договорам страхования, попадающим в сферу применения МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», а также выручки, возникающей в связи с наличием финансовых инструментов и прочих договорных прав и обязательств, попадающих в сферу применения МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (или, в случае досрочного применения, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»), не входит в сферу применения МСФО (IFRS) 15 и регулируется соответствующими стандартами.

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка признается в сумме вознаграждения, право на которое компания ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Принципы МСФО (IFRS) 15 предусматривают более структурированный подход к оценке и признанию выручки.

Новый стандарт обязателен к применению для всех компаний и заменяет собой все текущие требования МСФО по признанию выручки. Данный стандарт применяется ретроспективно, либо в полном объеме, либо с использованием упрощений практического характера, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящий момент Банк оценивает влияние МСФО (IFRS) 15 и планирует применить его на дату вступления в силу.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### (о) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу (продолжение)

##### *МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

В январе 2016 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 16 «Аренда», который вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Согласно МСФО (IFRS) 16 «Аренда», учет большинства договоров аренды, попадающих в сферу применения данного стандарта, будет осуществляться арендатором в порядке, аналогичном порядку учета договоров финансовой аренды, применяемому в настоящее время в соответствии с МСФО (IAS) 17 «Аренда». Актив, представляющий собой право использования, и соответствующее финансовое обязательство будут отражаться арендатором в балансе. Амортизация актива будет осуществляться на протяжении срока действия аренды, а соответствующее финансовое обязательство будет оцениваться по амортизированной стоимости. Порядок учета договоров аренды арендодателем существенно не изменится по сравнению с порядком, предусмотренным МСФО (IAS) 17. В настоящее время Банк оценивает влияние МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность.

##### *Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»*

Поправки разъясняют один из принципов МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, который заключается в том, что выручка отражает экономические выгоды, генерируемые в результате деятельности, в которой используется актив, а не экономические выгоды, потребляемые в процессе использования актива. Как следствие, метод амортизации, основанный на выручке, не может быть использован для амортизации основных средств, и лишь в крайне редких случаях может применяться для амортизации нематериальных активов. Поправки вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Банк, так как Банк не использует методов, основанных на выручке, для амортизации внеоборотных активов.

##### *Поправки к МСФО (IAS) 27 «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности»*

Поправки позволяют компаниям использовать в отдельной финансовой отчетности метод долевого участия для отражения инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Компании, уже применяющие МСФО и решившие перейти на использование метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности, должны будут сделать это ретроспективно. Компании, впервые применяющие МСФО и выбирающие метод долевого участия для использования в отдельной финансовой отчетности, должны будут применять этот метод с даты перехода на МСФО. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Банка.

##### **Ежегодные усовершенствования МСФО: цикл поправок за 2012-2014 годы**

Данные улучшения вступают в силу 1 января 2016 года. Ожидается, что они не окажут существенного влияния на Банк. Они включают следующие изменения:

##### *МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» – изменение метода выбытия*

Выбытие активов (или группы активов) обычно происходит путем продажи либо распределения в пользу собственников. Поправка к МСФО (IFRS) 5 разъясняет, что замена одного из этих методов другим считается не новым планом выбытия, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Поправка также разъясняет, что изменение метода выбытия не приводит к изменению даты классификации.

Данная поправка должна применяться перспективно в отношении изменений метода выбытия, которые будут происходить в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### (о) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу (продолжение)

##### *МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – договоры на обслуживание*

МСФО (IFRS) 7 требует от компании раскрывать информацию о любом продолжающемся участии в переданном активе, признание которого было прекращено в целом. Совету по МСФО был задан вопрос, представляют ли собой договоры на обслуживание продолжающееся участие для целей применения требований о раскрытии такой информации. Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с предлагаемым в пунктах В30 и 42С МСФО (IFRS) 7 руководством по оценке продолжающегося участия, чтобы определить, является ли раскрытие информации необходимым. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поправка должна применяться таким образом, чтобы оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, проводилась на ретроспективной основе. При этом компания не обязана раскрывать требуемую информацию в отношении какого-либо периода, предшествовавшего тому, в котором компания впервые применила данную поправку.

##### *МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – применимость требований о раскрытии информации о взаимозачете к сокращенной промежуточной финансовой отчетности*

В декабре 2011 года в МСФО (IFRS) 7 была внесена поправка, представляющая собой руководство по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств. В разделе «Дата вступления в силу и переход к новому порядку учета» МСФО (IFRS) 7 указывается, что «Компания должна применять данные поправки для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты, и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов». Однако в стандарте, содержащем требования к раскрытию информации за промежуточные периоды (МСФО (IAS) 34), отсутствует такое требование. Как следствие, непонятно, должна ли соответствующая информация раскрываться в сокращенной промежуточной финансовой отчетности.

Поправка исключает фразу «и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов» разъясняя, что в сокращенной промежуточной финансовой отчетности эту информацию раскрывать не требуется. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, и должна применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение.

##### *МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» – ставка дисконтирования для регионального рынка*

Поправка к МСФО (IAS) 19 разъясняет, что оценка степени развитости рынка высококачественных корпоративных облигаций производится исходя из валюты, в которой выражено обязательство, а не страны, к которой такое обязательство относится. В случае если развитый рынок высококачественных корпоративных облигаций в соответствующей валюте отсутствует, должна использоваться ставка доходности государственных облигаций.

Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

##### *МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» – включение информации «в какой-либо другой раздел промежуточного финансового отчета»*

Поправка устанавливает, что требуемая информация за промежуточный период должна быть либо раскрыта в промежуточной финансовой отчетности, либо включена в нее посредством перекрестной ссылки на какой-либо другой раздел промежуточного финансового отчета (например, комментарий руководства или отчет о рисках), в котором она фактически представлена. Совет по МСФО указал, что прочая информация в составе промежуточного финансового отчета должна быть доступна пользователям на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность. Если пользователи не имеют такого доступа к прочей информации, промежуточный финансовый отчет считается неполным. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, и должна применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение.



**4. Чистые процентные доходы**

	<b>2015 год</b> <b>тыс. драмов</b>	<b>2014 год</b> <b>тыс. драмов</b>
<b>Процентные доходы</b>		
Кредиты, выданные клиентам	30 848 124	23 363 086
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1 536 660	1 182 273
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	940 327	764 705
Дебиторская задолженность по аккредитивам	818 643	923 406
Дебиторская задолженность по факторингу	518 646	707 560
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	349 573	282 580
Кредиты и авансы, выданные банкам	270 333	108 342
Прочее	137 962	35 288
	<b>35 420 268</b>	<b>27 367 240</b>
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	312 978	344 753
	<b>35 733 246</b>	<b>27 711 993</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Текущие счета и депозиты клиентов	10 822 786	7 669 949
Прочие привлеченные средства и субординированные займы	6 758 802	4 099 492
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	2 122 277	259 924
Кредиторская задолженность по аккредитивам	648 020	657 971
Депозиты и счета банков	581 942	359 250
Прочее	45 433	40 147
	<b>20 979 260</b>	<b>13 086 733</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>14 753 986</b>	<b>14 625 260</b>

**5. Комиссионные доходы**

	<b>2015 год</b> <b>тыс. драмов</b>	<b>2014 год</b> <b>тыс. драмов</b>
Обслуживание пластиковых карт	1 094 801	1 026 049
Обналичивание денежных средств и обслуживание счетов	406 670	415 636
Денежные переводы	402 872	406 384
Выдача гарантий и открытие аккредитивов	357 862	276 437
Брокерские услуги	207 388	119 727
Расчетные операции	41 521	25 109
Прочее	38 776	37 422
	<b>2 549 890</b>	<b>2 306 764</b>

**6. Комиссионные расходы**

	<b>2015 год</b> <b>тыс. драмов</b>	<b>2014 год</b> <b>тыс. драмов</b>
Обслуживание пластиковых карт	289 040	234 327
Выдача гарантий и открытие аккредитивов	86 114	92 936
Денежные переводы	78 794	65 131
Прочее	33 053	39 249
	<b>487 001</b>	<b>431 643</b>

**7. Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Чистый убыток по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в размере 1 632 803 тыс. драмов (2014 год: 4 592 239 тыс. драмов) возник, в том числе, в результате переоценки валютных и процентных производных финансовых инструментов, которые используются для экономического хеджирования открытых валютных и процентных позиций.

**8. Чистая прибыль от операций с иностранной валютой**

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
Чистая прибыль от сделок «спот»	2 465 955	2 344 808
Чистая прибыль от переоценки финансовых активов и обязательств	1 828 278	5 251 722
	<b>4 294 233</b>	<b>7 596 530</b>

**9. Прочие операционные доходы**

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
Доход от штрафов и пеней	2 709 524	1 298 535
Доход от выбытия основных средств, нетто	2 402	587
Прочие доходы	177 147	76 085
	<b>2 889 073</b>	<b>1 375 207</b>

**10. Прочие операционные расходы**

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
Расходы, связанные с системой платежей	289 747	260 917
Страховые взносы в Фонд гарантирования возмещения вкладов Армении	229 334	184 121
Сопровождение программного обеспечения	219 278	201 053
Услуги по мониторингу	210 682	42 503
Торговые и брокерские операции	127 737	99 025
Инкассация	50 920	53 825
Расходы по уплате штрафов и пеней	1 022	40 870
Прочие расходы	153 262	121 886
	<b>1 281 982</b>	<b>1 004 200</b>

**11. Убытки от обесценения**

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
Кредиты, выданные клиентам	4 413 869	1 650 911
Прочие убытки от обесценения	1 741 645	80 412
	<b>6 155 514</b>	<b>1 731 323</b>

Прочие убытки от обесценения включают убытки от обесценения дебиторской задолженности по аккредитивам, дебиторской задолженности по финансовому лизингу, дебиторской задолженности по факторингу, а также убытки от обесценения прочих активов.

**12. Прочие общехозяйственные и административные расходы**

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
Расходы по операционной аренде	885 110	821 362
Износ и амортизация	753 211	760 473
Реклама и маркетинг	426 588	581 983
Ремонт и эксплуатация	211 247	196 411
Благотворительность и спонсорство	138 614	136 173
Информационные и телекоммуникационные услуги	92 922	94 608
Повышение квалификации и обучение	26 823	88 456
Выплаты за электричество и прочие коммунальные услуги	85 183	75 380
Охрана	67 075	58 733
Командировочные расходы	64 092	47 817
Профессиональные услуги	62 666	77 505
Налоги, отличные от налога на заработную плату и налога на прибыль	41 624	28 734
Канцелярские расходы	27 905	22 816
Страхование	26 092	20 486
Представительские расходы	24 497	24 761
Прочее	233 395	248 523
	<b>3 167 044</b>	<b>3 284 221</b>

**13. Расход по налогу на прибыль**

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
<b>Расход по текущему налогу на прибыль</b>		
Налоговые отчисления за текущий период	556 429	2 048 603
<b>Расход по отложенному налогу на прибыль</b>		
Изменение величины отложенного налога вследствие возникновения и восстановления временных разниц	651 607	(171 568)
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 208 036</b>	<b>1 877 035</b>

В 2015 году ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составляет 20% (2014 год: 20%).

**Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль**

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	%	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>	%
Прибыль до налогообложения	6 023 138		9 025 905	
<b>Налог на прибыль, рассчитанный по действующей налоговой ставке</b>	<b>1 204 628</b>	20%	<b>1 805 181</b>	20%
Корректировка налога на прибыль за предыдущий период	–		33 024	
Чистая прибыль от переоценки финансовых активов и обязательств и чистый убыток по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток (не облагаемая налогом часть)	23 338		14 308	
(Доход, не облагаемый налогом)/расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(19 930)		24 522	
	<b>1 208 036</b>		<b>1 877 035</b>	

**13. Расход по налогу на прибыль (продолжение)****(а) Отложенные налоговые активы и обязательства**

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 года (2014 год: чистых отложенных активов). Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Армения.

Изменение величины временных разниц в течение 2015 и 2014 годов может быть представлено следующим образом:

<b>2015 год</b> <b>тыс. драмов</b>	<b>Остаток по</b> <b>состоянию на</b> <b>1 января</b> <b>2015 года</b>	<b>Отражено в</b> <b>составе</b> <b>прибыли или</b> <b>убытка</b>	<b>Отражено в</b> <b>составе</b> <b>прочего</b> <b>совокупного</b> <b>дохода</b>	<b>Остаток по</b> <b>состоянию на</b> <b>31 декабря</b> <b>2015 года</b>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	32 265	(11 571)	–	20 694
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	33 079	–	29 746	62 825
Резерв на прочую дебиторскую задолженность и прочие резервы	(110 262)	176 008	–	65 746
Кредиты, выданные клиентам	(237 650)	(772 801)	–	(1 010 351)
Основные средства	60 865	(46 486)	–	14 379
Прочие активы	13 104	–	–	13 104
Прочие обязательства	351 216	3 143	–	354 359
	<b>142 617</b>	<b>(651 607)</b>	<b>29 746</b>	<b>(479 244)</b>
			<b>Отражено в</b>	
			<b>составе</b>	
			<b>прочего</b>	
			<b>совокупного</b>	
			<b>дохода</b>	
				<b>Остаток по</b>
				<b>состоянию на</b>
				<b>31 декабря</b>
				<b>2014 года</b>
<b>2014 год</b> <b>тыс. драмов</b>	<b>Остаток по</b> <b>состоянию на</b> <b>1 января</b> <b>2014 года</b>	<b>Отражено в</b> <b>составе</b> <b>прибыли или</b> <b>убытка</b>	<b>Отражено в</b> <b>составе</b> <b>прочего</b> <b>совокупного</b> <b>дохода</b>	<b>Остаток по</b> <b>состоянию на</b> <b>31 декабря</b> <b>2014 года</b>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	46 263	(13 998)	–	32 265
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(104 380)	–	137 459	33 079
Резерв на прочую дебиторскую задолженность и прочие резервы	(137 466)	27 204	–	(110 262)
Кредиты, выданные клиентам	(205 556)	(32 094)	–	(237 650)
Основные средства	41 148	19 717	–	60 865
Прочие активы	13 107	(3)	–	13 104
Прочие обязательства	180 474	170 742	–	351 216
	<b>(166 410)</b>	<b>171 568</b>	<b>137 459</b>	<b>142 617</b>

**14. Денежные средства и их эквиваленты**

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
Наличные средства	15 843 126	9 566 767
Счета «Ностро» в ЦБ РА, в т.ч. обязательные резервы	105 555 056	50 575 892
<b>Счета «Ностро» в прочих банках</b>		
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	13 047	2 883
- с кредитным рейтингом от A- до A+	14 319 969	6 742 373
- с кредитным рейтингом от BB- до BBV+	6 913 069	1 148 984
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	69 050	78 777
<b>Итого счета «Ностро» в прочих банках</b>	<b>21 315 135</b>	<b>7 973 017</b>
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>142 713 317</b>	<b>68 115 676</b>

Банки обязаны размещать депозит (обязательный резерв) в ЦБ РА в размере 2% от привлеченных средств в армянских драмах и 20% от привлеченных средств в иностранной валюте. Законодательство не предусматривает ограничения на возможность изъятия Банком данного депозита, однако к Банку могут быть применены санкции в случае несоблюдения им требований к минимальной ежемесячной сумме резерва в отношении средств, привлеченных в армянских драмах, и средней минимальной сумме резерва в течение двух недель в отношении средств, привлеченных в иностранной валюте.

По состоянию на 31 декабря 2015 года на счетах «Ностро» в ЦБ РА учитываются обязательные резервы в размере 1 590 831 тысяч драмов для средств, привлеченных в армянских драмах (2014 год: 852 538 тысячи драмов), и в размере 53 680 958 тысяч драмов для средств, привлеченных в иностранной валюте (2014 год: 43 153 758 тысяч драмов).

Вышеуказанные рейтинги основаны на данных рейтингового агентства Fitch.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Банк разместил депозит в одном банке-контрагенте (2014 год: не имел банков-контрагентов), остаток на счетах которого превышает 10% капитала. Совокупный объем остатков у указанного контрагента по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 7 672 871 тысяч драмов.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года остатки в Центральном Банке Республики Армения превышают 10% капитала.

**15. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
<b>Активы</b>		
<b>Удерживаемые Банком</b>		
<b>Производные финансовые инструменты</b>		
Валютные свопы	465 303	-
	<b>465 303</b>	<b>-</b>
<b>Обязательства</b>		
<b>Производные финансовые инструменты</b>		
Процентные свопы	103 468	161 325
Валютные свопы	476 658	512 245
Прочие договоры	2 434	162
	<b>582 560</b>	<b>673 732</b>

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляют собой финансовые инструменты, предназначенные для торговли.

## 15. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

### Процентные свопы

Следующая далее таблица отражает контрактные суммы договоров по процентным свопам по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов с указанием справедливой стоимости и условной суммы. Суммы в иностранной валюте, представленные далее, переведены по валютным курсам, действовавшим на отчетную дату. Нереализованные прибыли и убытки по договорам, дата исполнения которых еще не наступила, отражены в составе прибыли или убытка, соответственно.

	Справедливая стоимость		Условная сумма	
	2015 год тыс. драмов	2014 год тыс. драмов	2015 год тыс. драмов	2014 год тыс. драмов
Выплаты по фиксированной процентной ставке в долларах США, поступления по плавающей процентной ставке в долларах США	(103 468)	(161 325)	10 224 716	13 817 309

По состоянию на 31 декабря 2015 года Банк имеет три договора по процентным свопам, каждый с начальной условной суммой в 15 000 000 долларов США. Согласно указанным договорам Банк выплачивает фиксированные процентные ставки в размере 2,1350%, 1,3125% и 0,9450% и получает плавающие процентные ставки в размере 6-месяцев USD-LIBOR-BBA (Британская Ассоциация Банкиров) по каждому из договоров. Срок действия договоров по процентным свопам истекает в 2018 году.

### Валютные свопы

На 31 декабря 2015 года Банк имеет четырнадцать (2014 год: пять договоров) договоров по валютным свопам с четырьмя контрагентами (2014 год: четыре контрагента), заключенных в армянских драмах и долларах США. Условная сумма всех договоров в армянских драмах составляет 56 388 061 тысяч драмов (2014 год: 12 718 988 тысяч драмов).

## 16. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2015 год тыс. драмов	2014 год тыс. драмов
<b>Удерживаемые Банком</b>		
<b>Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью</b>		
<b>Облигации Правительства Республики Армения</b>		
Ценные бумаги Правительства Республики Армения	704 171	268 753
Еврооблигации Правительства Республики Армения	3 190 731	–
<b>Корпоративные облигации</b>		
Международные финансовые организации	818 813	104 832
Прочее	142 879	38 738
<b>Инвестиции в долевые инструменты</b>		
- Некотируемые долевые ценные бумаги	106 458	106 458
	<b>4 963 052</b>	<b>518 781</b>
<b>Заложенные по договорам «РЕПО» с ЦБ РА</b>		
Облигации Правительства Республики Армения	5 315 549	3 578 952
Еврооблигации Правительства Республики Армения	–	3 317 063
Облигации международных финансовых организаций	–	196 768
	<b>5 315 549</b>	<b>7 092 783</b>

**16. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)**

В состав активов, имеющихся в наличии для продажи, включены следующие некотируемые долевые ценные бумаги:

Наименование	Страна регистрации	Основная деятельность	Контролируемый %		2015 год	2014 год
			2015 год	2014 год	тыс. драмов	тыс. драмов
АрКа	Республика Армения	Система платежей	3,76%	3,76%	36 429	36 429
ЗАО «Арцахбанк»	Республика Армения	Банковская отрасль	1,06%	1,06%	69 250	69 250
SWIFT	Бельгия	Денежные переводы	0,00%	0,00%	779	779
					<b>106 458</b>	<b>106 458</b>

**(а) Инвестиции, для которых справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности**

Отраженные по первоначальной стоимости долевые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, состоят из некотируемых долевых ценных бумаг. Для данных инвестиций отсутствует рынок, и в последнее время Банком не проводились операции, которые позволили бы определить справедливую стоимость данных инвестиций с достаточной степенью надежности. Кроме того, использование метода дисконтирования потоков денежных средств дает широкий диапазон возможных значений справедливой стоимости в связи с неопределенностью относительно будущих потоков денежных средств в данной отрасли.

**(б) Переклассификация финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи**

В 2015 и 2014 годах Банк произвел переклассификацию некоторых финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в категорию инвестиций, удерживаемых до погашения, которые по состоянию на дату переклассификации Банк намерен и способен удерживать до наступления срока погашения. Указанные переклассифицированные активы представляют собой ценные бумаги Правительства Республики Армения и ценные бумаги международных финансовых организаций.

Переклассификации были произведены в течение 2015 и 2014 гг. по справедливой стоимости по состоянию на дату переклассификации. В таблице ниже представлена справедливая стоимость переклассифицированных финансовых активов на дату переклассификации и амортизированная стоимость по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов:

2015 год тыс. драмов	Справедливая стоимость на дату переклассификации	Амортизированная стоимость на 31 декабря 2015 года
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, переклассифицированные в категорию инвестиций, удерживаемых до погашения</b>		
Ценные бумаги Правительства Республики Армения	828 262	809 699
	<b>828 262</b>	<b>809 699</b>

Сроки погашения финансовых активов, переклассифицированных в течение 2015 года, представлены ниже:

	тыс. драмов
Менее 1 года	14 142
От 1 года до 5 лет	350 712
Более 5 лет	463 408
	<b>828 262</b>

**16. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)****(б) Переклассификация финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (продолжение)**

<i>2014 год тыс. драмов</i>	<i>Справедливая стоимость на дату переклассифи- кации</i>	<i>Амортизиро- ванная стоимость на 31 декабря 2014 года</i>
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, переклассифицированные в категорию инвестиций, удерживаемых до погашения</b>		
Ценные бумаги Правительства Республики Армения	2 262 610	2 208 417
Облигации международных финансовых организаций	203 212	200 329
	<b>2 465 822</b>	<b>2 408 746</b>

Сроки погашения финансовых активов, переклассифицированных в течение 2014 года, представлены ниже:

	<i>тыс. драмов</i>
Менее 1 года	1 068 565
От 1 года до 5 лет	1 397 257
	<b>2 465 822</b>

Эффективные процентные ставки по переклассифицированным инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, составляли от 7,7% до 15,2%, а новая эффективная процентная ставка по переклассифицированным инвестиционным ценным бумагам, удерживаемым до погашения, составляет от 8,6% до 14,3%.

Банк отразил убыток от изменения справедливой стоимости переклассифицированных активов до переклассификации в составе прочего совокупного дохода за 2015 год на сумму 8 837 тысяч драмов (2014 год: убыток на сумму 99 240 тысяч драмов).

Убыток от изменения справедливой стоимости, который был бы признан в составе прочего совокупного дохода, если бы финансовые активы не были переклассифицированы, составляет 52 908 тысяч драмов (2014 год: 75 693 тысячи драмов).

**17. Кредиты и авансы, выданные банкам**

	<i>2015 год тыс. драмов</i>	<i>2014 год тыс. драмов</i>
<b>Счета и депозиты в ЦБ РА</b>		
Депозиты для операций по кредитным картам в ЦБ РА	1 020 000	820 000
<b>Кредиты и депозиты в прочих банках</b>		
Армянские банки	6 939 025	–
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	162 258	295 220
Прочие иностранные банки	51 392	42 633
<b>Итого кредиты и депозиты в прочих банках</b>	<b>7 152 675</b>	<b>337 853</b>
<b>Итого кредиты и авансы, выданные банкам</b>	<b>8 172 675</b>	<b>1 157 853</b>

Кредиты и авансы, выданные банкам, не являются обесцененными или просроченными.

Кредиты и депозиты в банках, входящих в состав ОЭСР, а также в прочих иностранных банках включают в себя депозиты, заложенные по аккредитивам, гарантиям и кредитным картам, на сумму 167 068 тысяч драмов (2014 год: 322 827 тысяч драмов).

**Концентрация кредитов и авансов, выданных банкам**

По состоянию на 31 декабря 2015 года Банк не выдавал какому-либо банку-корреспонденту кредиты и авансы, остатки по которым составляют более 10% капитала (2014 год: не выдавал).



### 18. Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
Суммы к получению от средних и малых армянских финансовых организаций	5 980 477	1 526 358
	<b>5 980 477</b>	<b>1 526 358</b>

#### Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2015 года обеспечением для дебиторской задолженности по сделкам обратного «РЕПО» служат государственные и негосударственные ценные бумаги справедливой стоимостью 6 332 266 тысяч драмов (2014 год: 1 590 527 тысяч драмов).

По состоянию на 31 декабря 2014 года обеспечение суммой 1 217 526 тысяч драмов по дебиторской задолженности по сделкам обратного «РЕПО» было перезаложено для кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО».

### 19. Кредиты, выданные клиентам

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
<b>Кредиты, выданные корпоративным клиентам</b>		
Кредиты, выданные крупным предприятиям	216 842 942	179 788 620
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	54 039 424	58 195 133
<b>Итого кредиты, выданные корпоративным клиентам</b>	<b>270 882 366</b>	<b>237 983 753</b>
<b>Кредиты, выданные розничным клиентам</b>		
Ипотечные кредиты	17 390 325	17 277 164
Кредитные карты	14 694 121	16 367 111
Кредиты на покупку автомобилей	2 904 684	4 094 804
Потребительские кредиты	2 596 287	3 046 377
Бизнес-кредиты физическим лицам	2 386 816	2 495 719
Прочее	–	278 684
<b>Итого кредиты, выданные розничным клиентам</b>	<b>39 972 233</b>	<b>43 559 859</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>310 854 599</b>	<b>281 543 612</b>
Резерв под обесценение	(5 240 883)	(2 734 663)
<b>Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>305 613 716</b>	<b>278 808 949</b>

В таблице ниже кредиты корпоративным клиентам с высоким рейтингом представляют собой кредиты с минимальным уровнем кредитного риска, обеспеченные, как правило, ликвидным залогом (обеспечение в форме денежных средств или государственной гарантии). Прочие заемщики с хорошим финансовым положением и хорошим обслуживанием долга включены в кредиты со стандартным рейтингом. Рейтинг ниже стандартного подразумевает более низкое по сравнению со стандартным рейтингом кредитное качество, однако кредиты, включенные в данную категорию, не являются индивидуально обесцененными.

	<b><i>Не просроченные и не обесцененные</i></b>					
	<b><i>Высокий рейтинг</i></b> <b><i>2015 год</i></b>	<b><i>Стандарт-ный рейтинг</i></b> <b><i>2015 год</i></b>	<b><i>Ниже стандарт-ного рейтинга</i></b> <b><i>2015 год</i></b>	<b><i>Просрочен-ные, но не обесце-ненные</i></b> <b><i>2015 год</i></b>	<b><i>Индивиду-ально обесце-ненные</i></b> <b><i>2015 год</i></b>	<b><i>Итого</i></b> <b><i>2015 год</i></b>
Кредиты, выданные корпоративным клиентам, за вычетом резерва под обесценение	45 608 470	203 002 923	–	12 450 923	4 912 877	<b>265 975 193</b>

## 19. Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

<i>тыс. драмов</i>	<i>Не просроченные и не обесцененные</i>					
	<i>Высокий рейтинг 2014 год</i>	<i>Стандартный рейтинг 2014 год</i>	<i>Ниже стандартного рейтинга 2014 год</i>	<i>Просроченные, но не обесцененные 2014 год</i>	<i>Индивидуально обесцененные 2014 год</i>	<i>Итого 2014 год</i>
Кредиты, выданные корпоративным клиентам, за вычетом резерва под обесценение	32 826 034	196 085 992	–	5 163 171	1 684 533	<b>235 759 730</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года кредиты, выданные корпоративным клиентам, включали кредит, выданный связанной стороне в размере 27 736 978 тысяч драмов с обеспечением в форме депозита в размере 28 081 049 тысяч драмов.

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение по классам кредитов, выданных клиентам, за 2015 год

	<i>Кредиты, выданные корпоративным клиентам тыс. драмов</i>	<i>Кредиты, выданные розничным клиентам тыс. драмов</i>	<i>Итого тыс. драмов</i>
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	2 224 023	510 640	<b>2 734 663</b>
Чистое начисление резерва под обесценение	4 195 925	217 944	<b>4 413 869</b>
Восстановление ранее списанных кредитов	806 847	197 689	<b>1 004 536</b>
Списания	(2 158 436)	(592 563)	<b>(2 750 999)</b>
Выбытие кредитов	(161 186)	–	<b>(161 186)</b>
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>4 907 173</b>	<b>333 710</b>	<b>5 240 883</b>

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение по классам кредитов, выданных клиентам, за 2014 год:

	<i>Кредиты, выданные корпоративным клиентам тыс. драмов</i>	<i>Кредиты, выданные розничным клиентам тыс. драмов</i>	<i>Итого тыс. драмов</i>
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	1 178 551	207 959	<b>1 386 510</b>
Чистое начисление резерва под обесценение	1 140 671	510 240	<b>1 650 911</b>
Восстановление ранее списанных кредитов	94 574	405 891	<b>500 465</b>
Списания	(189 773)	(613 450)	<b>(803 223)</b>
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>2 224 023</b>	<b>510 640</b>	<b>2 734 663</b>

**19. Кредиты, выданные клиентам (продолжение)****(а) Качество кредитов, выданных клиентам**

В таблице далее представлена информация о качестве кредитов, выданных клиентам, по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>Кредиты, выданные корпоративным клиентам</i>	<i>Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. драмов</i>	<i>Резерв под обесценение тыс. драмов</i>	<i>Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. драмов</i>	<i>Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение %</i>
<b>Кредиты, выданные крупным предприятиям</b>				
<b>Кредиты без индивидуальных признаков обесценения</b>				
- не просроченные	201 993 352	1 636 040	200 357 312	0,81%
- просроченные на срок не более 30 дней	4 035 029	40 350	3 994 679	1,00%
<b>Итого кредиты без индивидуальных признаков обесценения</b>	<b>206 028 381</b>	<b>1 676 390</b>	<b>204 351 991</b>	<b>0,81%</b>
<b>Кредиты с индивидуальными признаками обесценения</b>				
Не обесцененные кредиты				
- просроченные на срок более 90 дней, но менее 180 дней	1 150 296	11 503	1 138 793	1,00%
- просроченные на срок более 180 дней, но менее 270 дней	108 646	1 086	107 560	1,00%
- просроченные на срок более 270 дней	3 963 596	39 636	3 923 960	1,00%
Обесцененные кредиты				
- просроченные на срок более 180 дней, но менее 270 дней	1 428 738	439 599	989 139	30,77%
- просроченные на срок более 270 дней	4 163 285	1 464 683	2 698 602	35,18%
<b>Итого кредиты с индивидуальными признаками обесценения</b>	<b>10 814 561</b>	<b>1 956 507</b>	<b>8 858 054</b>	<b>18,09%</b>
<b>Итого кредиты, выданные крупным предприятиям</b>	<b>216 842 942</b>	<b>3 632 897</b>	<b>213 210 045</b>	<b>1,68%</b>
<b>Кредиты, выданные малым и средним предприятиям</b>				
<b>Кредиты без индивидуальных признаков обесценения</b>				
- не просроченные	48 692 336	438 255	48 254 081	0,90%
- просроченные на срок не более 30 дней	632 931	5 696	627 235	0,90%
- просроченные на срок более 30 дней, но менее 90 дней	1 605 672	14 451	1 591 221	0,90%
<b>Итого кредиты без индивидуальных признаков обесценения</b>	<b>50 930 939</b>	<b>458 402</b>	<b>50 472 537</b>	<b>0,90%</b>
<b>Кредиты с индивидуальными признаками обесценения</b>				
Не обесцененные кредиты				
- просроченные на срок более 90 дней, но менее 180 дней	885 654	7 971	877 683	0,90%
- просроченные на срок более 180 дней, но менее 270 дней	14 472	130	14 342	0,90%
- просроченные на срок более 270 дней	177 043	1 593	175 450	0,90%
Обесцененные кредиты				
- просроченные на срок не более 30 дней	210 191	119 388	90 803	56,80%
- просроченные на срок более 30 дней, но менее 90 дней	103 421	68 671	34 750	66,40%
- просроченные на срок более 90 дней, но менее 180 дней	500 011	237 226	262 785	47,44%
- просроченные на срок более 180 дней, но менее 270 дней	152 770	65 697	87 073	43,00%
- просроченные на срок более 270 дней	1 064 923	315 198	749 725	29,60%
<b>Итого кредиты с индивидуальными признаками обесценения</b>	<b>3 108 485</b>	<b>815 874</b>	<b>2 292 611</b>	<b>26,25%</b>
<b>Итого кредиты малым и средним предприятиям</b>	<b>54 039 424</b>	<b>1 274 276</b>	<b>52 765 148</b>	<b>2,36%</b>
<b>Итого кредиты, выданные корпоративным клиентам</b>	<b>270 882 366</b>	<b>4 907 173</b>	<b>265 975 193</b>	<b>1,81%</b>

## 19. Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

## (a) Качество кредитов, выданных клиентам (продолжение)

<i>Кредиты, выданные розничным клиентам</i>	<i>Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. драмов</i>	<i>Резерв под обесценение тыс. драмов</i>	<i>Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. драмов</i>	<i>Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение %</i>
<b>Ипотечные кредиты</b>				
- не просроченные	16 914 866	33 830	16 881 036	0,20%
- просроченные на срок не более 30 дней	110 517	4 432	106 085	4,01%
- просроченные на срок от 31 дня до 90 дней	50 502	2 025	48 477	4,01%
- просроченные на срок от 91 дня до 180 дней	257 282	43 490	213 792	16,90%
- просроченные на срок более 270 дней	57 158	10 721	46 437	18,76%
<b>Итого ипотечные кредиты</b>	<b>17 390 325</b>	<b>94 498</b>	<b>17 295 827</b>	<b>0,54%</b>
<b>Кредитные карты</b>				
- не просроченные	13 187 072	27 246	13 159 826	0,21%
- просроченные на срок не более 30 дней	144 801	23 569	121 232	16,28%
- просроченные на срок от 31 дня до 90 дней	51 646	12 068	39 578	23,37%
- просроченные на срок от 91 дня до 180 дней	81 472	23 595	57 877	28,96%
- просроченные на срок от 181 дня до 270 дней	78 719	30 460	48 259	38,69%
- просроченные на срок более 270 дней	1 150 411	50 760	1 099 651	4,41%
<b>Итого кредитные карты</b>	<b>14 694 121</b>	<b>167 698</b>	<b>14 526 423</b>	<b>1,14%</b>
<b>Бизнес-кредиты</b>				
- не просроченные	2 051 135	34 869	2 016 266	1,70%
- просроченные на срок не более 30 дней	328 989	5 593	323 396	1,70%
- просроченные на срок от 31 дня до 90 дней	2 233	38	2 195	1,70%
- просроченные на срок более 270 дней	4 459	766	3 693	17,18%
<b>Итого бизнес-кредиты</b>	<b>2 386 816</b>	<b>41 266</b>	<b>2 345 550</b>	<b>1,73%</b>
<b>Кредиты на покупку автомобилей</b>				
- не просроченные	2 810 826	5 622	2 805 204	0,20%
- просроченные на срок не более 30 дней	48 962	98	48 864	0,20%
- просроченные на срок от 31 дня до 90 дней	19 271	87	19 184	0,45%
- просроченные на срок от 91 дня до 180 дней	16 470	3 129	13 341	19,00%
- просроченные на срок от 181 дня до 270 дней	9 155	18	9 137	0,20%
<b>Итого кредиты на покупку автомобилей</b>	<b>2 904 684</b>	<b>8 954</b>	<b>2 895 730</b>	<b>0,31%</b>
<b>Потребительские кредиты</b>				
- не просроченные	2 467 911	4 936	2 462 975	0,20%
- просроченные на срок не более 30 дней	10 071	416	9 655	4,13%
- просроченные на срок от 31 дня до 90 дней	17 313	1 877	15 436	10,84%
- просроченные на срок от 91 дня до 180 дней	91 949	12 141	79 808	13,20%
- просроченные на срок от 181 дня до 270 дней	9 043	1 924	7 119	21,28%
<b>Итого потребительские кредиты</b>	<b>2 596 287</b>	<b>21 294</b>	<b>2 574 993</b>	<b>0,82%</b>
<b>Итого кредиты, выданные розничным клиентам</b>	<b>39 972 233</b>	<b>333 710</b>	<b>39 638 523</b>	<b>0,83%</b>
<b>Итого кредиты клиентам</b>	<b>310 854 599</b>	<b>5 240 883</b>	<b>305 613 716</b>	<b>1,69%</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года кредиты, выданные с использованием банковских карт, просроченные более чем на 270 дней, представлены двумя кредитами с индивидуальными признаками обесценения и резерв под обесценение которых был рассчитан на индивидуальной основе.

**19. Кредиты, выданные клиентам (продолжение)**

**(а) Качество кредитов, выданных клиентам (продолжение)**

В таблице далее представлена информация о качестве кредитов, выданных клиентам, по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>Кредиты, выданные корпоративным клиентам</i>	<i>Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. драмов</i>	<i>Резерв под обесценение тыс. драмов</i>	<i>Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. драмов</i>	<i>Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение, %</i>
<b>Кредиты, выданные крупным предприятиям</b>				
Кредиты без индивидуальных признаков обесценения				
- не просроченные	173 503 081	347 006	173 156 075	0,20%
- просроченные на срок более 30 дней, но менее 90 дней	600 387	1 201	599 186	0,20%
<b>Итого кредиты без индивидуальных признаков обесценения</b>	<b>174 103 468</b>	<b>348 207</b>	<b>173 755 261</b>	<b>0,20%</b>
<b>Кредиты с индивидуальными признаками обесценения</b>				
Не обесцененные кредиты				
- просроченные на срок более 270 дней	3 255 951	6 512	3 249 439	0,20%
Обесцененные кредиты				
- просроченные на срок более 180 дней, но менее 270 дней	191 645	20 805	170 840	10,9%
- просроченные на срок более 270 дней	2 237 556	1 213 973	1 023 583	54,3%
<b>Итого кредиты с индивидуальными признаками обесценения</b>	<b>5 685 152</b>	<b>1 241 290</b>	<b>4 443 862</b>	<b>21,83%</b>
<b>Итого кредиты, выданные крупным предприятиям</b>	<b>179 788 620</b>	<b>1 589 497</b>	<b>178 199 123</b>	<b>0,88%</b>
<b>Кредиты, выданные малым и средним предприятиям</b>				
Кредиты без индивидуальных признаков обесценения				
- не просроченные	56 319 236	563 286	55 755 950	1,00%
- просроченные на срок не более 30 дней	366 668	3 667	363 001	1,00%
- просроченные на срок более 30 дней, но менее 90 дней	793 744	7 937	785 807	1,00%
<b>Итого кредиты без индивидуальных признаков обесценения</b>	<b>57 479 648</b>	<b>574 890</b>	<b>56 904 758</b>	<b>1,00%</b>
<b>Кредиты с индивидуальными признаками обесценения</b>				
Не обесцененные кредиты				
- просроченные на срок более 90 дней, но менее 180 дней	144 301	1 443	142 858	1,00%
- просроченные на срок более 180 дней, но менее 270 дней	23 112	231	22 881	1,00%
Обесцененные кредиты				
- просроченные на срок более 30 дней, но менее 90 дней	46 879	4 918	41 961	10,49%
- просроченные на срок более 90 дней, но менее 180 дней	87 072	9 604	77 468	11,03%
- просроченные на срок более 180 дней, но менее 270 дней	414 121	43 440	370 681	10,49%
<b>Итого кредиты с индивидуальными признаками обесценения</b>	<b>715 485</b>	<b>59 636</b>	<b>655 849</b>	<b>8,34%</b>
<b>Итого кредиты малым и средним предприятиям</b>	<b>58 195 133</b>	<b>634 526</b>	<b>57 560 607</b>	<b>1,09%</b>
<b>Итого кредиты, выданные корпоративным клиентам</b>	<b>237 983 753</b>	<b>2 224 023</b>	<b>235 759 730</b>	<b>0,93%</b>
<b>Кредиты, выданные розничным клиентам</b>				
<b>Ипотечные кредиты</b>				
- не просроченные	17 016 614	340 332	16 676 282	2,00%
- просроченные на срок не более 30 дней	127 398	2 548	124 850	2,00%
- просроченные на срок от 31 дня до 90 дней	7 897	158	7 739	2,00%
- просроченные на срок от 91 дня до 180 дней	59 768	1 816	57 952	3,04%
- просроченные на срок от 181 дня до 270 дней	65 487	1 310	64 177	2,00%

**19. Кредиты, выданные клиентам (продолжение)****(а) Качество кредитов, выданных клиентам (продолжение)**

<i>Кредиты, выданные корпоративным клиентам</i>	<i>Кредиты до вычета резерва под обесценение</i>	<i>Резерв под обесценение</i>	<i>Кредиты за вычетом резерва под обесценение</i>	<i>Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение,</i>
<b>Итого ипотечные кредиты</b>	<b>17 277 164</b>	<b>346 164</b>	<b>16 931 000</b>	<b>2,00%</b>
<b>Кредитные карты</b>				
- не просроченные	16 075 061	32 150	16 042 911	0,20%
- просроченные на срок не более 30 дней	60 980	12 259	48 721	20,10%
- просроченные на срок от 31 дня до 90 дней	130 120	67 162	62 958	51,62%
- просроченные на срок от 91 дня до 180 дней	14 868	10 113	4 755	68,02%
- просроченные на срок от 181 дня до 270 дней	86 082	20 246	65 836	23,52%
<b>Итого кредитные карты</b>	<b>16 367 111</b>	<b>141 930</b>	<b>16 225 181</b>	<b>0,87%</b>
<b>Бизнес-кредиты</b>				
- не просроченные	2 495 719	4 991	2 490 728	0,20%
<b>Итого бизнес-кредиты</b>	<b>2 495 719</b>	<b>4 991</b>	<b>2 490 728</b>	<b>0,20%</b>
<b>Кредиты на покупку автомобилей</b>				
- не просроченные	4 074 131	8 148	4 065 983	0,20%
- просроченные на срок не более 30 дней	13 306	27	13 279	0,20%
- просроченные на срок от 31 дня до 90 дней	3 615	7	3 608	0,19%
- просроченные на срок от 181 дня до 270 дней	3 752	8	3 744	0,21%
<b>Итого кредиты на покупку автомобилей</b>	<b>4 094 804</b>	<b>8 190</b>	<b>4 086 614</b>	<b>0,20%</b>
<b>Потребительские кредиты</b>				
- не просроченные	3 015 983	6 032	3 009 951	0,20%
- просроченные на срок не более 30 дней	3 010	109	2 901	3,62%
- просроченные на срок от 31 дня до 90 дней	9 922	2 631	7 291	26,52%
- просроченные на срок от 91 дня до 180 дней	17 462	35	17 427	0,20%
<b>Итого потребительские кредиты</b>	<b>3 046 377</b>	<b>8 807</b>	<b>3 037 570</b>	<b>0,29%</b>
<b>Прочие кредиты, выданные розничным клиентам</b>				
- не просроченные	276 371	553	275 818	0,20%
- просроченные на срок не более 30 дней	1 816	4	1 812	0,22%
- просроченные на срок от 31 дня до 90 дней	497	1	496	0,20%
<b>Итого прочие кредиты, выданные розничным клиентам</b>	<b>278 684</b>	<b>558</b>	<b>278 126</b>	<b>0,20%</b>
<b>Итого кредиты, выданные розничным клиентам</b>	<b>43 559 859</b>	<b>510 640</b>	<b>43 049 219</b>	<b>1,17%</b>
<b>Итого кредиты, выданные клиентам</b>	<b>281 543 612</b>	<b>2 734 663</b>	<b>278 808 949</b>	<b>0,97%</b>

**(б) Ключевые допущения и суждения при оценке обесценения кредитов****(i) Кредиты, выданные корпоративным клиентам**

Обесценение кредита происходит в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания кредита и оказывающих влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по кредиту, которое можно оценить с достаточной степенью надежности. По кредитам, не имеющим индивидуальных признаков обесценения, отсутствуют объективные свидетельства обесценения, которые можно отнести непосредственно к ним.

К объективным признакам обесценения кредитов, выданных корпоративным клиентам, относятся:

- ▶ просроченные платежи по кредитному соглашению;
- ▶ существенное ухудшение финансового состояния заемщика;
- ▶ ухудшение экономической ситуации, негативные изменения на рынках, на которых заемщик осуществляет свою деятельность.

Банк оценивает размер резерва под обесценение кредитов, выданных корпоративным клиентам, на основании анализа будущих потоков денежных средств по кредитам с индивидуальными признаками обесценения и на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков по портфелям кредитов, по которым индивидуальные признаки обесценения выявлены не были.

## 19. Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

### (б) Ключевые допущения и суждения при оценке обесценения кредитов (продолжение)

При определении размера резерва под обесценение кредитов, выданных корпоративным клиентам, руководством было сделано следующие допущения:

- ▶ годовой уровень фактических понесенных убытков применяется в отношении действующих кредитов, выданных корпоративным клиентам, и кредитов, выданных малым и средним предприятиям;
- ▶ при расчете возмещаемой суммы по кредитам с признаками индивидуального обесценения используются следующие допущения:
  - 1) дисконт в отношении залоговой стоимости составляет от 20% до 30%;
  - 2) задержка при получении поступлений от реализации обеспечения составляет 12 месяцев.

### (ii) Кредиты, выданные розничным клиентам

Банк оценивает размер резерва под обесценение кредитов, выданных розничным клиентам, на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков по данным типам кредитов. Существенные допущения, используемые руководством при определении размера резерва под обесценение кредитов, выданных розничным клиентам, включают следующее:

- ▶ уровень миграции убытков определяется на основании модели миграции понесенных фактических убытков за последние 24 месяца; уровень миграции убытков применяется в отношении ипотечных кредитов, кредитных карт, кредитов на приобретение автомобилей и потребительских кредитов;
- ▶ годовой уровень понесенных фактических убытков определяется на основании усредненной статистики по списанию кредитов и применяется в отношении действующих бизнес-кредитов физическим лицам.

В 2015 году произошли изменения в оценках в отношении ипотечных кредитов. Оценка таких кредитов теперь основывается на уровне миграции убытков (в 2014 году использовался фактический уровень убытков). В результате данного изменения, в отчете о совокупном доходе был отражен восстановление резерва в размере 11 042 тысяч драмов.

### Индивидуально обесцененные кредиты

Процентные доходы, начисленные в отношении индивидуально обесцененных кредитов за 2015 год, составили 180 103 тысячи драмов (2014 год: 149 223 тысячи драмов).

### (в) Анализ обеспечения

#### (iii) Кредиты, выданные корпоративным клиентам

Кредиты, выданные корпоративным клиентам, подлежат оценке на индивидуальной основе и тестированию на предмет обесценения. Общая кредитоспособность корпоративного клиента обычно бывает самым важным индикатором качества выданного ему кредита. Тем не менее, обеспечение представляет собой дополнительные гарантии, и Банк, как правило, просит корпоративных заемщиков о его предоставлении.

Ниже представлены основные виды полученного обеспечения:

- ▶ при предоставлении ценных бумаг в заем и операциях обратного «репо» – денежные средства или ценные бумаги;
- ▶ при коммерческом кредитовании – залог недвижимости, запасов и дебиторской задолженности, денежное обеспечение;
- ▶ при кредитовании физических лиц – залог объектов жилой недвижимости.

Банк также получает гарантии от материнских компаний в отношении кредитов, предоставленных дочерним компаниям.

Руководство осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения, запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением, а также отслеживает рыночную стоимость полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под убытки от обесценения.

Справедливая стоимость обеспечения, полученного Банком по кредитам с индивидуальными признаками обесценения на 31 декабря 2015 года, составляет 13 093 769 тысяч драмов (2014 год: 9 104 418 тысяч драмов).

Возвратность непросроченных и необесцененных кредитов зависит в первую очередь от платежеспособности заемщиков, нежели от стоимости обеспечения, и Банку не обязательно пересматривать оценку обеспечения на каждую отчетную дату.

**19. Кредиты, выданные клиентам (продолжение)****(в) Анализ обеспечения (продолжение)****(iv) Кредиты, выданные розничным клиентам**

Обеспечением для ипотечных кредитов служит недвижимость, являющаяся предметом кредита. Согласно политике Банка ипотечные кредиты предоставляются при максимальном коэффициенте кредит-стоимость в размере 70%.

Овердрафты, выданные по кредитным картам, обеспеченным залогом, в основном обеспечены недвижимостью и автомобилями. Овердрафты, выданные по прочим кредитным картам, обеспечены заработной платой. Бизнес-кредиты обеспечены недвижимостью и корпоративными акциями. Обеспечением для кредитов на покупку автомобилей служат автомобили, являющиеся предметом кредита. По состоянию на 31 декабря 2015 года потребительские кредиты обеспечены недвижимым и движимым имуществом, заработной платой, денежными средствами и гарантиями. Остальные потребительские кредиты в основном обеспечены залогом золота.

**(v) Заложенные активы, перешедшие в собственность Банка**

В течение 2015 года Банк приобрел некоторые активы путем получения контроля над обеспечением, принятым по кредитам, выданным корпоративным клиентам чистой балансовой стоимостью 283 425 тысяч драмов (2014 год: 420 169 тысяч драмов). По состоянию на 31 декабря 2014 года заложенные активы, перешедшие в собственность Банка, включают в себя недвижимость и классифицируются в качестве прочих активов.

Банк намеревается реализовать данные активы в кратчайшие сроки.

**(г) Анализ кредитов по отраслям экономики и географическим регионам**

Кредиты выдавались клиентам, ведущим деятельность в следующих отраслях экономики.

	<b>2015 год</b> <b>тыс. драмов</b>	<b>2014 год</b> <b>тыс. драмов</b>
Недвижимость	42 133 471	11 276 420
Оптовая торговля	36 447 087	40 058 797
Энергетика	30 454 541	19 286 065
Сельское хозяйство, лесопромышленный и деревообрабатывающий комплекс	20 659 055	18 950 113
Пищевая промышленность и производство напитков	18 954 719	23 325 577
Строительство	18 813 972	20 161 498
Коммуникационные услуги	17 245 195	4 477 959
Горнодобывающая промышленность/металлургия	17 102 521	17 666 644
Розничная торговля	16 816 434	18 133 476
Гостиничные услуги	11 643 854	11 830 145
Транспорт	11 135 143	8 972 125
Промышленное производство	9 027 795	9 348 465
Финансовая и инвестиционная деятельность	5 802 627	19 408 474
Муниципальные органы власти	2 597 393	4 992 968
Прочее	12 048 559	10 095 027
Кредиты, выданные розничным клиентам	39 972 233	43 559 859
	<b>310 854 599</b>	<b>281 543 612</b>
Резерв под обесценение	(5 240 883)	(2 734 663)
	<b>305 613 716</b>	<b>278 808 949</b>

Ниже представлена концентрация кредитов, выданных Банком корпоративным клиентам (за вычетом резерва под обесценение), по географическому признаку:

	<b>2015 год</b> <b>тыс. драмов</b>	<b>2014 год</b> <b>тыс. драмов</b>
Армения	217 645 811	201 255 671
ОЭСР и ЕС	41 995 136	17 565 034
Другие страны	6 334 246	16 939 025
	<b>265 975 193</b>	<b>235 759 730</b>



**19. Кредиты, выданные клиентам (продолжение)****(д) Существенные концентрации кредитов**

По состоянию на 31 декабря 2015 года Банк имеет шесть заемщиков или групп взаимосвязанных заемщиков (2014 год: девять заемщиков), остатки по кредитам у которых составляют более 10% капитала. По состоянию на 31 декабря 2015 года сумма риска по данным кредитам (за вычетом полученного денежного обеспечения) составляет 49 681 996 тысяч драмов (2014 год: 49 368 323 тысячи драмов).

**(е) Сроки погашения кредитов**

Сроки погашения кредитов, составляющих кредитный портфель, представлены в примечании 32 (г), и представляют собой периоды времени от отчетной даты до дат погашения по кредитным договорам.

**20. Дебиторская задолженность по аккредитивам**

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
Дебиторская задолженность по аккредитивам банков	1 226 469	–
Дебиторская задолженность по аккредитивам прочих организаций	8 749 959	14 245 057
Резерв под обесценение	(1 246 423)	(28 490)
	<b>8 730 005</b>	<b>14 216 567</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года Банк не имеет клиентов (2014 год: один клиент), задолженность которых составляет более 10% капитала. Совокупный объем остатков у указанного клиента по состоянию на 31 декабря 2014 года составлял 5 280 350 тысяч драмов.

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение за 2015 и 2014 годы.

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	28 490	–
Чистое начисление резерва под обесценение	1 217 933	28 490
Списания	–	–
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>1 246 423</b>	<b>28 490</b>

**21. Дебиторская задолженность по финансовому лизингу**

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
<b>Валовые инвестиции в дебиторскую задолженность по финансовому лизингу</b>		
Сроком менее одного года	761 401	1 041 372
Сроком от одного года до пяти лет	1 745 003	2 347 890
Сроком более 5 лет	51 309	134 391
	<b>2 557 713</b>	<b>3 523 653</b>
Незаработанный финансовый доход по финансовому лизингу	(416 240)	(665 366)
Резерв под обесценение	(42 009)	(5 717)
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг</b>	<b>2 099 464</b>	<b>2 852 570</b>
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг включают инвестиции</b>		
Сроком менее одного года	699 033	967 290
Сроком от одного года до пяти лет	1 366 503	1 797 278
Сроком более 5 лет	33 928	88 002
	<b>2 099 464</b>	<b>2 852 570</b>

**21. Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)****(а) Анализ качества финансового лизинга**

В таблице ниже представлена информация об анализе качества финансового лизинга по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	<i>Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. драмов</i>	<i>Резерв под обесценение тыс. драмов</i>	<i>Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. драмов</i>	<i>Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение %</i>
<b>Задолженность по финансовому лизингу</b>				
- не просроченная	2 088 159	19 446	2 068 713	0,93%
- просроченная на срок от 91 дня до 180 дней	53 314	22 563	30 751	42,32%
<b>Итого финансовый лизинг</b>	<b>2 141 473</b>	<b>42 009</b>	<b>2 099 464</b>	<b>1,96%</b>

В таблице ниже представлена информация об анализе качества финансового лизинга по состоянию на 31 декабря 2014 года:

	<i>Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. драмов</i>	<i>Резерв под обесценение тыс. драмов</i>	<i>Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. драмов</i>	<i>Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение %</i>
<b>Задолженность по финансовому лизингу</b>				
- не просроченная	2 858 287	5 717	2 852 570	0,2%
<b>Итого финансовый лизинг</b>	<b>2 858 287</b>	<b>5 717</b>	<b>2 852 570</b>	<b>0,2%</b>

**(б) Концентрация дебиторской задолженности по финансовому лизингу**

По состоянию на 31 декабря 2015 года Банк не имеет клиентов, задолженность которых составляет более 10% капитала (в 2014 году подобных клиентов не было).

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение за 2015 и 2014 годы.

	<i>2015 год тыс. драмов</i>	<i>2014 год тыс. драмов</i>
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	5 717	–
Чистое начисление резерва под обесценение	46 822	23 688
Списания	(10 530)	(17 971)
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>42 009</b>	<b>5 717</b>

**(в) Сроки погашения**

Сроки погашения дебиторской задолженности по финансовому лизингу представлены в примечании 32 (г) и представляют собой периоды времени от отчетной даты до дат погашения дебиторской задолженности по финансовому лизингу.

**(г) Анализ финансового лизинга по географическим регионам**

Большинство договоров финансового лизинга заключаются с клиентами, ведущими деятельность на территории Республики Армения.

**22. Дебиторская задолженность по факторингу**

	<b>2015 год</b> <b>тыс. драмов</b>	<b>2014 год</b> <b>тыс. драмов</b>
Дебиторская задолженность по факторингу	5 458 872	4 489 999
Резерв под обесценение	(10 918)	(8 980)
	<b>5 447 954</b>	<b>4 481 019</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года Банк не имеет клиентов, задолженность которых составляет более 10% капитала (в 2014 году подобных клиентов не было).

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение за 2015 и 2014 годы.

	<b>2015 год</b> <b>тыс. драмов</b>	<b>2014 год</b> <b>тыс. драмов</b>
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	8 980	–
Чистое начисление резерва под обесценение	113 812	8 063
Списания	(111 874)	917
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>10 918</b>	<b>8 980</b>

**23. Инвестиции, удерживаемые до погашения**

	<b>2015 год</b> <b>тыс. драмов</b>	<b>2014 год</b> <b>тыс. драмов</b>
<b>Удерживаемые Банком</b>		
<b>Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью</b>		
<b>Облигации Правительства Республики Армения</b>		
Облигации Правительства Республики Армения	2 575 961	819 255
<b>Корпоративные облигации</b>		
Международные финансовые организации	1 301 535	–
Прочее	796 348	101 413
	<b>4 673 844</b>	<b>920 668</b>
<b>Заложенные по договорам «обратного РЕПО»</b>		
- Облигации Правительства Республики Армения	7 912 045	7 193 845
- Еврооблигации Правительства Республики Армения	6 984 816	5 952 409
- Облигации международных финансовых организаций	–	767 067
- Прочее	–	201 541
	<b>14 896 861</b>	<b>14 114 862</b>

## 24. Основные средства и нематериальные активы

<i>тыс. драмов</i>	<i>Улучшение арендо- ванных основных средств</i>	<i>Компью- теры и оборудо- вание связи</i>	<i>Офисная мебель и принад- лежности</i>	<i>Транс- портные средства</i>	<i>Немате- риальные активы</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>						
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	1 626 201	2 640 538	541 291	188 435	893 308	5 889 773
Поступления	42 282	355 900	43 739	1	678 965	1 120 887
Выбытия/списания	–	(34 338)	(6 127)	(7 647)	(3 684)	(51 796)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	1 668 483	2 962 100	578 903	180 789	1 568 589	6 958 864
<b>Износ и амортизация</b>						
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	603 492	1 628 538	309 686	157 815	359 598	3 059 129
Начисленная амортизация за год	169 278	325 547	78 412	10 492	169 482	753 211
Выбытия/списания	–	(33 987)	(5 926)	(7 647)	(1 619)	(49 179)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	772 770	1 920 098	382 172	160 660	527 461	3 763 161
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2015 года	895 713	1 042 002	196 731	20 129	1 041 128	3 195 703
<b>Первоначальная стоимость</b>						
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	1 504 229	2 302 955	462 518	177 848	784 702	5 232 252
Поступления	121 972	337 583	78 773	12 812	145 692	696 832
Выбытия/списания	–	–	–	(2 225)	(37 086)	(39 311)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	1 626 201	2 640 538	541 291	188 435	893 308	5 889 773
<b>Износ и амортизация</b>						
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	406 326	1 294 932	207 634	149 802	279 273	2 337 967
Начисленная амортизация за год	197 166	333 606	102 052	10 238	117 411	760 473
Выбытия/списания	–	–	–	(2 225)	(37 086)	(39 311)
Остаток на 31 декабря 2014 года	603 492	1 628 538	309 686	157 815	359 598	3 059 129
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2014 года	1 022 709	1 012 000	231 605	30 620	533 710	2 830 644

**25. Прочие активы**

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
Счета в клиринговых организациях с ограничением права использования	654 261	342 001
Дебиторская задолженность по банковским услугам	378 067	344 205
Брокерские счета	205 552	247 673
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>1 237 880</b>	<b>933 879</b>
Заложенные активы, перешедшие в собственность Банка	721 058	322 435
Предоплаты поставщикам	430 380	911 812
Стандартные слитки драгоценных металлов	77 973	200 232
Запасы	60 400	67 539
Резерв под обесценение	(65 522)	(65 522)
Прочее	53 014	173 488
<b>Итого прочие нефинансовые активы</b>	<b>1 277 303</b>	<b>1 609 984</b>
<b>Итого прочие активы</b>	<b>2 515 183</b>	<b>2 543 863</b>

Изменения резерва под обесценение по прочим нефинансовым активам за 2015 и 2014 годы могут быть представлены следующим образом:

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года</b>	<b>65 522</b>	<b>65 522</b>
Чистое начисление резерва под обесценение	363 078	20 171
Списания	(363 078)	(20 171)
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>65 522</b>	<b>65 522</b>

**26. Депозиты и счета банков**

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
Обязательства по аккредитивам	11 119 805	16 857 511
Кредиты от ЦБ РА	5 921 668	2 769 692
Краткосрочные кредиты и срочные депозиты от коммерческих банков	3 849 834	10 292 230
Счета «Лоро»	235 997	199 344
Долгосрочные кредиты и срочные депозиты от коммерческих банков	87 227	85 547
<b>Итого</b>	<b>21 214 531</b>	<b>30 204 324</b>

Согласно договору ЦБ РА предоставляет займы Банку, который, в свою очередь, предоставляет кредиты заемщикам, соответствующим определенным критериям. Мониторинг и управление кредитами осуществляются офисом по управлению программой «Немецко-армянский фонд».

По состоянию на 31 декабря 2015 года Банк взаимодействует с одним банком (2014 год: три банка), счета и депозиты которого составляют более 10% капитала Банка. Совокупный объем остатков по счетам и депозитам указанного контрагента по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 11 144 709 тысяч драмов (2014 год: 18 821 471 тысяча драмов).

**27. Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»**

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
Суммы к уплате ЦБ РА	19 004 763	21 301 407

Банк осуществляет операции по предоставлению в заем ценных бумаг и по продаже ценных бумаг в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа, а также операции по приобретению ценных бумаг в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи.

## 27. Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО» (продолжение)

Ценные бумаги, предоставленные в заем в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа, передаются третьим сторонам, и в обмен Банк получает денежные средства. Данные финансовые активы могут быть перезаложены или перепроданы контрагентами в случае отсутствия дефолта со стороны Банка, однако контрагент обязуется возвратить ценные бумаги в конце срока действия соглашения. Банк определил, что сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с указанными ценными бумагами и по этой причине не прекратил их признание. Указанные ценные бумаги на сумму 20 212 410 тысяч драмов представлены как «заложённые по договорам «РЕПО» в примечаниях 16 и 23. Полученные денежные средства признаются в качестве финансовых активов, а обязательство по обратной покупке данного обеспечения признается как финансовое обязательство.

Данные операции проводятся по условиям, обычным для стандартного кредитования и предоставления ценных бумаг в заем.

По состоянию на 31 декабря 2014 года обеспечение суммой 1 217 526 тысяч драмов по дебиторской задолженности по сделкам обратного «РЕПО» (Примечание 18) было перезаложено по кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО».

### Переданные финансовые активы и активы, удерживаемые или предоставленные в качестве обеспечения

Переданные финансовые активы, признание которых не прекращается в полном объеме

В таблице ниже представлен перечень финансовых активов, которые были переданы таким образом, что часть либо все переданные финансовые активы не удовлетворяют критериям прекращения признания:

		Удерживаемые до погашения		Имеющиеся в наличии для продажи		Итого
		Госуд. долговые ценные бумаги и Еврооблигации и Республики Армения 2015 год	Прочие долговые ценные бумаги 2015 год	Госуд. долговые ценные бумаги 2015 год	Прочие долговые ценные бумаги 2015 год	
<b>Балансовая стоимость</b>	Договоры «РЕПО»	14 896 861	–	5 315 549	–	20 212 410
Активы						
<b>Итого</b>		<b>14 896 861</b>	<b>–</b>	<b>5 315 549</b>	<b>–</b>	<b>20 212 410</b>
Балансовая стоимость соответствующих обязательств	Договоры «РЕПО»					19 004 763
<b>Чистая позиция</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 207 647</b>

  

		Удерживаемые до погашения		Имеющиеся в наличии для продажи		Итого
		Госуд. долговые ценные бумаги и Еврооблигации и Республики Армения 2014 год	Прочие долговые ценные бумаги 2014 год	Госуд. долговые ценные бумаги и Еврооблигации и Республики Армения 2014 год	Прочие долговые ценные бумаги 2014 год	
<b>Балансовая стоимость</b>	Договоры «РЕПО»	13 146 254	968 608	6 896 015	196 768	21 207 645
Активы						
<b>Итого</b>		<b>13 146 254</b>	<b>968 608</b>	<b>6 896 015</b>	<b>196 768</b>	<b>21 207 645</b>
Балансовая стоимость соответствующих обязательств	Договоры «РЕПО»					21 301 407
<b>Чистая позиция</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(93 762)</b>

## 28. Текущие счета и депозиты клиентов

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
<b>Текущие счета и депозиты до востребования</b>		
- Розничные клиенты	31 940 756	17 233 728
- Корпоративные клиенты	61 011 030	56 878 290
<b>Срочные депозиты</b>		
- Розничные клиенты	105 223 342	86 304 747
- Корпоративные клиенты	95 837 012	48 280 166
	<b>294 012 140</b>	<b>208 696 931</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года депозиты клиентов Банка на общую сумму 45 608 470 тысяч драмов (2014 год: 30 441 182 тысячи драмов) служат обеспечением исполнения обязательств по кредитам и непризнанным кредитным инструментам, предоставленным Банком.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Банк имеет четырех клиентов (2014 год: десять клиентов), счета и депозиты которых составляют более 10% капитала Банка. Совокупный объем остатков по счетам и депозитам указанных клиентов по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 68 380 267 тысяч драмов (2014 год: 57 902 264 тысячи драмов).

## 29. Прочие привлеченные средства и субординированные займы

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
Займы от международных и прочих финансовых организаций	76 912 193	73 799 775
Займы от Правительства Республики Армения	1 471 668	3 826 072
	<b>78 383 861</b>	<b>77 625 847</b>
Субординированные займы	<b>39 721 324</b>	<b>15 380 080</b>

### (а) Концентрация займов от международных финансовых организаций

По состоянию на 31 декабря 2015 года Банк имеет займы от одиннадцати международных финансовых организаций (2014 год: девять международных финансовых организаций), остатки по которым составляют более 10% капитала Банка. По состоянию на 31 декабря 2015 года указанные остатки составляют 109 578 263 тысячи драмов (2014 год: 72 239 256 тысяч драмов).

#### Займы от Правительства Республики Армения

Займы, полученные от правительства Республики Армения, представляют собой суммы, предоставленные в рамках договора, подписанного между ЦБ РА (действующего в качестве агента правительства Республики Армения) и Банком. Согласно договору ЦБ РА предоставляет займы Банку, который, в свою очередь, предоставляет кредиты заемщикам, соответствующим определенным критериям. Мониторинг и управление кредитами осуществляются офисом по управлению программой «Немецко-армянский фонд».

Займы предоставляются в драмах на срок до пяти лет, процентная ставка по кредитам составляет 7,3-7,8%, и основная сумма кредитов подлежит погашению в установленный срок.

### (б) Субординированные займы

По состоянию на 31 декабря 2015 года субординированные займы представляет собой следующее:

- ▶ Заем, полученный от связанной стороны (5 921 184 тысячи драмов), со сроком погашения 11 января 2021 года.  
Кредитор вправе потребовать конвертации данного займа полностью или частично, в том числе начисленных процентов, в акционерный капитал Банка за счет выпуска дополнительных акций.
- ▶ Заем, полученный от иной финансовой организации (9 831 897 тысяч драмов), со сроком погашения 23 сентября 2020 года.  
Финансовая организация вправе конвертировать 62,5% субординированного займа в обыкновенные акции.
- ▶ Заем, полученный от международной финансовой организации (23 968 243 тысячи драмов), со сроком погашения 11 января 2022 года.

В случае банкротства субординированный заем погашается после того, как Банк полностью погасит все свои прочие обязательства.

**29. Прочие привлеченные средства и субординированные займы (продолжение)****(в) Ограничительные условия**

Банк обязан соблюдать определенные ограничительные условия в связи с договорами займов.

По состоянию на 31 декабря 2015 года фактические значения одного коэффициента, соблюдение которого предусмотрено ограничительным условием, превысил максимальный порог, установленный договором займа с финансовым учреждением. В связи с этим у кредитора появилось право требования досрочного погашения задолженности в размере 6 985 025 тысяч драмов.

После отчетной даты и до даты выпуска настоящей финансовой отчетности Банк получил отказ от указанного выше права требования досрочного погашения задолженности от кредитора. Руководство ожидает, что кредитор не будет требовать погашения задолженности до срока, установленного договором займа.

**30. Прочие обязательства**

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
Суммы к уплате персоналу	1 738 221	1 733 715
Прочая кредиторская задолженность	636 227	372 126
Прочие финансовые обязательства	767 841	552 323
<b>Итого прочие финансовые обязательства</b>	<b>3 142 289</b>	<b>2 658 164</b>
Отложенный доход	10 155	10 320
Прочие налоги к уплате	5 659	152 772
<b>Итого прочие нефинансовые обязательства</b>	<b>15 814</b>	<b>163 092</b>
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>3 158 103</b>	<b>2 821 256</b>

**31. Акционерный капитал и выкупленные акции****(а) Выпущенный акционерный капитал и эмиссионный доход**

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоит из 100 273 обыкновенных акций (2014 год: 79 524 акции). Номинальная стоимость каждой акции составляет 320 тысяч драмов. Акции были полностью оплачены.

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Банка.

**(б) Характер и цель резервов**

*Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи*

Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, включает накопленное чистое изменение справедливой стоимости до момента прекращения признания активов или их обесценения.

**(в) Дивиденды**

Величина дивидендов, которая может быть выплачена Банком, ограничивается суммой нераспределенной прибыли, определенной в соответствии с требованиями законодательства Республики Армения.

По решению собрания акционеров от 30 апреля 2015 года дивиденды, объявленные и выплаченные Банком, составили 2 100 000 тысяч драмов (2014 год: 2 950 000 тысяч драмов). На дату объявления и выплаты дивидендов, дивиденды на акцию составили 26,407 тысяч драмов (2014 год: 37,096 тысяч драмов).

**32. Управление рисками**

Управление рисками лежит в основе банковской деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Банка. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Банк в процессе осуществления своей деятельности.



## 32. Управление рисками (продолжение)

### (а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Банка по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Банк, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых банковских продуктов и услуг, и появляющейся лучшей практики.

Директорат несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Центр по управлению рисками несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Банк осуществлял деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Центра по управлению рисками входит общее управление рисками, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Руководитель Центра по управлению рисками подотчетен непосредственно Директорату и опосредованно Совету директоров.

Кредитный и рыночный риски и риск ликвидности управляются и контролируются системой Кредитных комитетов и Комитетом по управлению активами и обязательствами («КУАО»), как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок. Для повышения эффективности процесса принятия решений Банк создал иерархическую структуру кредитных комитетов в зависимости от типа и величины подверженности риску.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организации. Особое внимание уделяется выявлению всего перечня факторов риска и определению уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, Центр по управлению рисками проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

### (б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

КУАО, возглавляемый Генеральным директором, несет ответственность за управление рыночным риском. Директорат утверждает лимиты рыночного риска, основываясь на рекомендациях Центра по управлению рисками.

Банк управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении финансовых инструментов, сроков изменения процентных ставок и валютной позиций и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются Директоратом.

В дополнение к вышеописанному Банк использует различные «стресс-тесты» для моделирования возможного финансового влияния отдельных исключительных рыночных сценариев на отдельные торговые портфели и общую позицию. «Стресс-тесты» позволяют определить потенциальный размер убытков, которые могут возникнуть в экстремальных условиях.

#### (i) Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Банк подвержен влиянию колебаний, преобладающих рыночных процентных ставок на свое финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

## 32. Управление рисками (продолжение)

### (б) Рыночный риск (продолжение)

#### Анализ сроков пересмотра процентных ставок

Риск изменения процентных ставок управляется преимущественно посредством мониторинга изменения процентных ставок и установления заранее утвержденных лимитов для пересмотра. КУАО, при содействии Отдела по управлению активами и обязательствами, ежедневно контролирует соблюдение данных лимитов. Краткая информация в отношении сроков пересмотра процентных ставок по основным финансовым инструментам может быть представлена как приведено ниже. Инструменты с плавающей процентной ставкой классифицируются в соответствии с датой пересмотра процентной ставки.

тыс. драмов	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Беспро- центные или просро- ченные	Балансовая стоимость
<b>31 декабря 2015 года</b>							
<b>Активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	–	–	–	142 713 317	142 713 317
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	34 243	570 496	818 813	6 617 748	2 130 841	106 460	10 278 601
Кредиты и авансы, выданные банкам	6 985 607	–	–	–	–	1 187 068	8 172 675
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	5 980 477	–	–	–	–	–	5 980 477
Кредиты, выданные клиентам	53 116 619	13 576 243	32 566 376	162 787 834	31 061 856	12 504 788	305 613 716
Дебиторская задолженность по аккредитивам	1 404 271	381 894	2 956 525	3 987 315	–	–	8 730 005
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	252 964	150 393	295 676	1 366 503	33 928	–	2 099 464
Дебиторская задолженность по факторингу	4 701 022	746 932	–	–	–	–	5 447 954
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1 563 685	3 492 092	2 998 617	10 877 982	638 329	–	19 570 705
	<b>74 038 888</b>	<b>18 918 050</b>	<b>39 636 007</b>	<b>185 637 382</b>	<b>33 864 954</b>	<b>156 511 633</b>	<b>508 606 914</b>
<b>Обязательства</b>							
Депозиты и счета банков	(5 946 744)	(1 207 719)	(3 603 911)	(8 262 368)	(2 193 789)	–	(21 214 531)
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(19 004 763)	–	–	–	–	–	(19 004 763)
Текущие счета и депозиты клиентов	(61 159 253)	(33 413 051)	(54 740 255)	(51 657 186)	(90 609)	(92 951 786)	(294 012 140)
Субординированные займы	(33 909 489)	–	–	–	(5 811 835)	–	(39 721 324)
Прочие привлеченные средства	(47 094 096)	(20 740 323)	(295 853)	(10 253 589)	–	–	(78 383 861)
	<b>(167 114 345)</b>	<b>(55 361 093)</b>	<b>(58 640 019)</b>	<b>(70 173 143)</b>	<b>(8 096 233)</b>	<b>(92 951 786)</b>	<b>(452 336 619)</b>
Влияние производных финансовых инструментов	8 300 710	–	(1 924 006)	(6 376 704)	–	–	–
<b>Чистая позиция</b>	<b>(84 774 747)</b>	<b>(36 443 043)</b>	<b>(20 928 018)</b>	<b>109 087 535</b>	<b>25 768 721</b>	<b>63 559 847</b>	<b>56 270 295</b>

### 32. Управление рисками (продолжение)

#### (б) Рыночный риск (продолжение)

<i>тыс. драмов</i>	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Беспро- центные или просро- ченные</i>	<i>Балансовая стоимость</i>
<b>31 декабря 2014 года</b>							
<b>Активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	–	–	–	68 115 676	68 115 676
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	174 800	53 529	41 410	2 540 545	4 694 822	106 458	7 611 564
Кредиты и авансы, выданные банкам	–	–	–	–	–	1 157 853	1 157 853
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	1 526 358	–	–	–	–	–	1 526 358
Кредиты, выданные клиентам	39 627 977	26 265 045	42 391 158	137 469 519	29 891 193	3 164 057	278 808 949
Дебиторская задолженность по аккредитивам	413 048	163 865	919 180	12 720 474	–	–	14 216 567
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	249 874	250 038	467 378	1 797 278	88 002	–	2 852 570
Дебиторская задолженность по факторингу	3 201 754	1 091 531	187 734	–	–	–	4 481 019
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1 867 550	952 514	1 061 373	5 121 613	6 032 480	–	15 035 530
	<b>47 061 361</b>	<b>28 776 522</b>	<b>45 068 233</b>	<b>159 649 429</b>	<b>40 706 497</b>	<b>72 544 044</b>	<b>393 806 086</b>
<b>Обязательства</b>							
Депозиты и счета банков	(9 639 684)	(4 482 783)	(3 893 266)	(10 812 328)	(1 376 263)	–	(30 204 324)
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(21 301 407)	–	–	–	–	–	(21 301 407)
Текущие счета и депозиты клиентов	(57 243 647)	(23 132 957)	(44 728 848)	(9 373 482)	(105 979)	(74 112 018)	(208 696 931)
Субординированные займы	(9 680 440)	–	–	–	(5 699 640)	–	(15 380 080)
Прочие привлеченные средства	(21 693 866)	(40 726 091)	(13 772 286)	(1 433 604)	–	–	(77 625 847)
	<b>(119 559 044)</b>	<b>(68 341 831)</b>	<b>(62 394 400)</b>	<b>(21 619 414)</b>	<b>(7 181 882)</b>	<b>(74 112 018)</b>	<b>(353 208 589)</b>
Влияние производных финансовых инструментов	11 928 223	–	(1 889 085)	(10 039 138)	–	–	–
<b>Чистая позиция</b>	<b>(60 569 460)</b>	<b>(39 565 309)</b>	<b>(19 215 252)</b>	<b>127 990 877</b>	<b>33 524 615</b>	<b>(1 567 974)</b>	<b>40 597 497</b>

### 32. Управление рисками (продолжение)

#### (б) Рыночный риск (продолжение)

##### Средние процентные ставки

Ставки по процентным активам и обязательствам отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств, за исключением кредитов на сумму 67 852 500 тысяч драмов (71 166 443 тысячи драмов), включенных в состав прочих привлеченных средств, процентные ставки по которым пересматриваются раз в полгода на основе LIBOR следующим образом:

<i>Дата пересмотра процентной ставки</i>	<i>2015 год тыс. драмов</i>	<i>Дата пересмотра процентной ставки</i>	<i>2014 год тыс. драмов</i>
8 января 2016 года	4 493 714	8 января 2015 года	4 745 819
16 февраля 2016 года	6 736 821	15 февраля 2015 года	9 665 478
29 февраля 2016 года	7 394 844	16 февраля 2015 года	9 253 770
9 марта 2016 года	9 829 954	26 февраля 2015 года	7 240 371
15 марта 2016 года	12 120 666	16 марта 2015 года	478 966
5 апреля 2016 года	487 320	2 апреля 2015 года	382 695
15 апреля 2016 года	13 758 645	15 апреля 2015 года	15 429 293
18 апреля 2016 года	3 622 384	16 апреля 2015 года	119 962
12 мая 2016 года	875 801	17 апреля 2015 года	5 034 927
17 мая 2016 года	77 449	12 мая 2015 года	717 211
27 мая 2016 года	3 821 159	17 мая 2015 года	10 220
6 июня 2016 года	976 856	18 мая 2015 года	182 320
10 июня 2016 года	3 656 887	27 мая 2015 года	763 632
	<b>67 852 500</b>	29 мая 2015 года	6 355 853
		10 июня 2015 года	3 647 272
		16 июня 2015 года	7 138 654
			<b>71 166 443</b>

##### Средние процентные ставки

Ниже в таблице представлены средние процентные ставки по активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов.

	<i>2015 год</i>			<i>2014 год</i>		
	<i>Средняя процентная ставка, %</i>			<i>Средняя процентная ставка, %</i>		
	<i>Драмы</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Прочие валюты</i>	<i>Драмы</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Прочие валюты</i>
<b>Процентные активы</b>						
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13,28%	6,51%	–	11,90%	5,73%	–
Кредиты и авансы, выданные банкам	9,31%	7,08%	–	–	–	–
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	10,60%	–	–	24,00%	–	–
Кредиты, выданные клиентам	13,70%	10,58%	10,11%	14,54%	10,54%	10,14%
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	14,88%	11,29%	9,75%	15,19%	11,31%	11,03%
Дебиторская задолженность по факторингу	18,00%	11,08%	13,41%	15,73%	11,40%	12,33%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	11,42%	5,62%	–	12,19%	5,47%	–
<b>Процентные обязательства</b>						
Депозиты и счета банков	7,42%	1,75%	1,76%	6,00%	3,23%	2,52%
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	9,16%	–	–	20%	–	–
Текущие счета и депозиты клиентов - Срочные депозиты	12,12%	6,31%	5,96%	9,17%	6,23%	4,53%
Субординированные займы	–	7,60%	–	–	6,18%	–
Прочие привлеченные средства	14,07%	5,56%	–	9,74%	5,50%	–

### 32. Управление рисками (продолжение)

#### (б) Рыночный риск (продолжение)

##### *Риск изменения процентных ставок*

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения процентных ставок окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Банка к обоснованно возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистые процентные доходы за один год, рассчитанные на основании неторговых финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой, имеющих на 31 декабря. Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря рассчитана путем переоценки имеющихся в наличии для продажи финансовых активов с фиксированной ставкой на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными.

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2015 год</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2015 год</i>	<i>Чувствительность капитала и прочего совокупного дохода 2015 год</i>
Драмы	5,00%	–	1 512 108
Доллары США	1,00%	68 353	–
<i>Валюта</i>	<i>Уменьшение в базисных пунктах 2015 год</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2015 год</i>	<i>Чувствительность капитала и прочего совокупного дохода 2015 год</i>
Драмы	5,00%	–	(1 512 108)
Доллары США	1,00%	(68 353)	–
<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2014 год</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2014 год</i>	<i>Чувствительность капитала и прочего совокупного дохода 2014 год</i>
Драмы	2,18%	–	618 072
Доллары США	1,00%	66 218	–
<i>Валюта</i>	<i>Уменьшение в базисных пунктах 2014 год</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2014 год</i>	<i>Чувствительность капитала и прочего совокупного дохода 2014 год</i>
Драмы	2,18%	–	(618 072)
Доллары США	1,00%	(66 218)	–

#### (i) Валютный риск

У Банка имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

## 32. Управление рисками (продолжение)

### (б) Рыночный риск (продолжение)

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 года может быть представлена следующим образом:

	<i>Доллары США</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>Евро</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>Прочие</i> <i>валюты</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>Итого</i> <i>тыс. драмов</i>
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	60 141 868	15 012 464	1 521 188	<b>76 675 520</b>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3 333 610	–	–	<b>3 333 610</b>
Кредиты и авансы, выданные банкам	3 184 243	63 443	16 550	<b>3 264 236</b>
Кредиты, выданные клиентам	228 788 428	12 485 159	–	<b>241 273 587</b>
Дебиторская задолженность по аккредитивам	4 681 253	5 295 175	–	<b>9 976 428</b>
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	1 206 759	473 256	–	<b>1 680 015</b>
Дебиторская задолженность по факторингу	5 277 664	12 878	11 584	<b>5 302 126</b>
Инвестиции, удерживаемые до погашения	7 478 416	–	–	<b>7 478 416</b>
Прочие активы	1 163 741	65 068	90 071	<b>1 318 880</b>
<b>Итого активы</b>	<b>315 255 982</b>	<b>33 407 443</b>	<b>1 639 393</b>	<b>350 302 818</b>
<b>Обязательства</b>				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	105 902	–	–	<b>105 902</b>
Депозиты и счета банков	10 295 701	4 932 921	113 686	<b>15 342 308</b>
Текущие счета и депозиты клиентов	188 172 730	28 185 894	2 929 210	<b>219 287 834</b>
Субординированные займы	39 721 324	–	–	<b>39 721 324</b>
Прочие привлеченные средства	69 615 481	–	–	<b>69 615 481</b>
Прочие обязательства	701 156	306 350	55 264	<b>1 062 770</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>308 612 294</b>	<b>33 425 165</b>	<b>3 098 160</b>	<b>345 135 619</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>6 643 688</b>	<b>(17 722)</b>	<b>(1 458 767)</b>	<b>5 167 199</b>
Влияние производных финансовых инструментов	(2 321 837)	–	1 490 584	<b>(831 253)</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>4 321 851</b>	<b>(17 722)</b>	<b>31 817</b>	<b>4 335 946</b>

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2014 года может быть представлена следующим образом:

	<i>Доллары США</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>Евро</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>Прочие</i> <i>валюты</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>Итого</i> <i>тыс. драмов</i>
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	8 547 326	6 840 148	1 882 493	<b>17 269 967</b>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3 355 802	–	–	<b>3 355 802</b>
Кредиты и авансы, выданные банкам	318 948	11 549	36 842	<b>367 339</b>
Кредиты, выданные клиентам	233 285 293	8 698 674	–	<b>241 983 967</b>
Дебиторская задолженность по аккредитивам	7 617 134	6 627 922	–	<b>14 245 056</b>
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	1 595 526	708 369	–	<b>2 303 895</b>
Дебиторская задолженность по факторингу	1 775 182	51 641	12 049	<b>1 838 872</b>
Инвестиции, удерживаемые до погашения	5 952 408	–	–	<b>5 952 408</b>
Прочие активы	836 751	108 293	213 153	<b>1 158 197</b>
<b>Итого активы</b>	<b>263 284 370</b>	<b>23 046 596</b>	<b>2 144 537</b>	<b>288 475 503</b>
<b>Обязательства</b>				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	161 487	–	–	<b>161 487</b>
Депозиты и счета банков	17 092 270	10 333 760	106	<b>27 426 136</b>
Текущие счета и депозиты клиентов	147 760 605	24 193 947	2 144 104	<b>174 098 656</b>
Субординированные займы	15 478 987	–	–	<b>15 478 987</b>
Прочие привлеченные средства	65 737 532	–	–	<b>65 737 532</b>
Прочие обязательства	327 838	82 892	6 592	<b>417 322</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>246 558 719</b>	<b>34 610 599</b>	<b>2 150 802</b>	<b>283 320 120</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>16 725 651</b>	<b>(11 564 003)</b>	<b>(6 265)</b>	<b>5 155 383</b>
Влияние производных финансовых инструментов	(13 133 572)	11 549 400	19 122	<b>(1 565 050)</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>3 592 079</b>	<b>(14 603)</b>	<b>12 857</b>	<b>3 590 333</b>

## 32. Управление рисками (продолжение)

### (б) Рыночный риск (продолжение)

Рост курса драма, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов вызвал бы описанное ниже увеличение (уменьшение) собственных средств и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Банка, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2015 год		2014 год	
	Увеличение	Прибыль или убыток, тыс. драмов	Увеличение	Прибыль или убыток, тыс. драмов
Стоимость драма по отношению к доллару США	10,00%	(432 185)	19,10%	(686 087)
Стоимость драма по отношению к евро	14,00%	2 481	20,71%	3 024

Снижение курса драма по отношению к вышеперечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов оказало бы аналогичное по сумме, но противоположное по значению влияние на вышеуказанные показатели, при неизменных прочих переменных.

### (в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Банка. Банк управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством создания Кредитного комитета и Центра по управлению рисками, в функции которых входит активный мониторинг кредитного риска. Кредитная политика рассматривается и утверждается Директоратом.

Кредитная политика устанавливает:

- ▶ процедуры рассмотрения и одобрения кредитных заявок;
- ▶ методологию оценки кредитоспособности заемщиков (корпоративных и розничных клиентов);
- ▶ методологию оценки предлагаемого обеспечения;
- ▶ требования к кредитной документации;
- ▶ процедуры проведения постоянного контроля и мониторинга кредитов и прочих продуктов, несущих кредитный риск.

Заявки от корпоративных клиентов на получение кредитов составляются соответствующими менеджерами по работе с клиентами, а затем передаются на рассмотрение в Отдел кредитования, который несет ответственность за портфель кредитов, выданных юридическим лицам. Отчеты аналитиков данного Отдела основываются на структурном анализе бизнеса и финансового положения заемщика. Затем заявки и отчеты проходят независимую проверку Центром по управлению рисками, которым выдается второе заключение; при этом проверяется надлежащее выполнение требований кредитной политики. Кредитный Комитет проверяет заявки на получение кредитов на основе документов, предоставленных Отделом кредитования. Перед тем как Кредитный Комитет одобрит отдельные операции, они проверяются Юридическим отделом в зависимости от специфики риска.

Банк проводит постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и на регулярной основе производит переоценку платежеспособности своих заемщиков. Процедуры переоценки основываются на анализе финансовой отчетности заемщика на последнюю отчетную дату и иной информации, предоставленной самим заемщиком или полученной Банком другим способом. Рассмотрением заявок от физических лиц на получение кредитов занимается Отдел по розничному кредитованию.

Помимо анализа отдельных заемщиков, Центр по управлению рисками проводит оценку кредитного портфеля в целом в отношении концентрации кредитов и рыночных рисков.

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

## 32. Управление рисками (продолжение)

### (в) Кредитный риск (продолжение)

Обеспечение обычно не предоставляется в отношении прав требования по производным финансовым инструментам, инвестициям в ценные бумаги, и кредитам и авансам, выданным банкам, за исключением случаев, когда ценные бумаги получены по сделкам обратного «РЕПО» и операциям займа ценных бумаг.

Анализ обеспечения и концентрации кредитного риска по кредитам, выданным клиентам, представлен в Примечании 19.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении непризнанных договорных обязательств по состоянию на отчетную дату представлен в примечании 34.

#### ***Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств***

Информация, представленная в таблицах далее, включает информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- ▶ взаимозачитываются в отчете о финансовом положении Банка, или
- ▶ являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в отчете о финансовом положении.

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных финансовых инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО» и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные финансовые инструменты, сделки «РЕПО», сделки обратного «РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг. Информация о финансовых инструментах, таких как кредиты и депозиты, не раскрывается в таблицах далее, за исключением случаев, когда они взаимозачитываются в отчете о финансовом положении.

Банк получает и принимает обеспечение в виде ценных бумаг, обращающихся на рынке, в отношении сделок «РЕПО» и обратного «РЕПО».

Подобные обеспечения являются предметом стандартных условий, действующих в данной отрасли. Это означает, что указанные ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения/переданные в залог, могут быть переданы в залог или проданы в течение срока действия сделки, но должны быть возвращены до срока погашения сделки. Условия сделки также предоставляют каждому контрагенту право прекратить соответствующие сделки в результате неспособности контрагента предоставить обеспечение.

Вышеуказанные соглашения не соответствуют условиям взаимозачета в отчете о финансовом положении. Это обусловлено тем фактом, что данные соглашения создают право взаимозачета признанных сумм, которое является юридически действительным только в случае невыполнения обязательств Банком или контрагентом, их неплатежеспособности или банкротства. Более того, Банк и его контрагенты не намерены урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.



### 32. Управление рисками (продолжение)

#### (в) Кредитный риск (продолжение)

В таблице ниже представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2015 года.

<i>Виды финансовых активов/финансовых обязательств, тыс. драмов</i>	<i>Валовая сумма признанных финансовых активов/обязательств</i>	<i>Валовая сумма признанных финансовых активов/обязательств, которые были взаимозачтены в отчете о финансовом положении</i>	<i>Чистая сумма финансовых активов/обязательств в отчете о финансовом положении</i>	<i>Связанные суммы, которые не были взаимозачтены в отчете о финансовом положении</i>	<i>Чистая сумма</i>
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	5 980 477	–	5 980 477	(5 980 477)	–
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>5 980 477</b>	<b>–</b>	<b>5 980 477</b>	<b>(5 980 477)</b>	<b>–</b>
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(19 004 763)	–	(19 004 763)	19 004 763	–
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>(19 004 763)</b>	<b>–</b>	<b>(19 004 763)</b>	<b>19 004 763</b>	<b>–</b>

В таблице ниже представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2014 года.

<i>Виды финансовых активов/финансовых обязательств, тыс. драмов</i>	<i>Валовая сумма признанных финансовых активов/обязательств</i>	<i>Валовая сумма признанных финансовых активов/обязательств, которые были взаимозачтены в отчете о финансовом положении</i>	<i>Чистая сумма финансовых активов/обязательств в отчете о финансовом положении</i>	<i>Связанные суммы, которые не были взаимозачтены в отчете о финансовом положении</i>	<i>Чистая сумма</i>
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	1 526 358	–	1 526 358	(1 526 358)	–
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>1 526 358</b>	<b>–</b>	<b>1 526 358</b>	<b>(1 526 358)</b>	<b>–</b>
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(21 301 407)	–	(21 301 407)	21 207 645	(93 762)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>(21 301 407)</b>	<b>–</b>	<b>(21 301 407)</b>	<b>21 207 645</b>	<b>(93 762)</b>

Валовые суммы финансовых активов и финансовых обязательств и их чистые суммы, которые представлены в отчете о финансовом положении и раскрыты в вышеприведенных таблицах, оцениваются в отчете о финансовом положении на основе амортизированной стоимости.

## 32. Управление рисками (продолжение)

### (г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Банк может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих финансовых обязательств, которые погашаются посредством денежных средств или другого финансового актива. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых организаций обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск ликвидности.

Банк поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика Банка по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Советом директоров.

Банк стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, состоящую из долгосрочных и краткосрочных кредитов других банков и международных финансовых организаций, депозитов основных корпоративных и розничных клиентов, а также диверсифицированный портфель высоколиквидных активов для того, чтобы быть способным оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности.

Положение по управлению ликвидностью состоит из:

- ▶ прогнозирования потоков денежных средств по основным валютам и расчета, связанного с данными потоками денежных средств необходимого уровня ликвидных активов;
- ▶ поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- ▶ управления концентрацией и структурой заемных средств;
- ▶ разработки планов по привлечению финансирования за счет заемных средств;
- ▶ поддержания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- ▶ разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- ▶ осуществления контроля за соответствием балансовых показателей ликвидности Банка законодательно установленным нормативам.

Отдел по управлению активами и обязательствами получает от структурных подразделений информацию о структуре ликвидности их финансовых активов и обязательств и о прогнозных потоках денежных средств, ожидаемых от планируемого в будущем бизнеса. Затем Отдел по управлению активами и обязательствами формирует соответствующий портфель краткосрочных ликвидных активов, состоящий в основном из краткосрочных ликвидных ценных бумаг, предназначенных для торговли, и кредитов и авансов, выданных банкам, и прочих межбанковских продуктов, с тем, чтобы обеспечить необходимый уровень ликвидности для Банка.

Отдел по управлению активами и обязательствами ежедневно проводит мониторинг позиции по ликвидности и на регулярной основе проводит «стресс-тесты» с учетом разнообразных возможных сценариев состояния рынка как в нормальных, так и в неблагоприятных условиях. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности предоставляются высшему руководству еженедельно. Решения относительно политики по управлению ликвидностью принимаются КУАО и исполняются Отделом по управлению активами и обязательствами.

В таблицах ниже представлены недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам и непризнанным обязательствам кредитного характера по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения. Суммарные величины поступления и выбытия потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам или обязательствам кредитного характера.

## 32. Управление рисками (продолжение)

### (г) Риск ликвидности (продолжение)

Ниже представлен анализ финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 года по срокам погашения:

	<i>До востре- бования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 до 12 месяцев</i>	<i>Более 1 года</i>	<i>Суммарная величина (притоков)/ оттоков</i>	<i>Балансовая стоимость</i>
<b>Непроизводные обязательства</b>							
Депозиты и счета банков	1 883 158	4 231 283	1 364 087	3 885 333	13 220 970	<b>24 584 831</b>	21 214 531
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	19 004 763	–	–	–	–	<b>19 004 763</b>	19 004 763
Текущие счета и депозиты клиентов	119 142 533	38 188 710	35 907 181	58 368 806	62 043 279	<b>313 650 509</b>	294 012 140
Субординированные займы	273 785	859 956	754 011	1 508 023	53 369 542	<b>56 765 317</b>	39 721 324
Прочие привлеченные средства	9 584 295	3 535 589	6 891 382	8 410 496	68 906 815	<b>97 328 577</b>	78 383 861
Прочие финансовые обязательства	767 914	62 217	2 312 158	–	–	<b>3 142 289</b>	3 142 289
<b>Производные обязательства</b>							
- Поступления	–	–	–	–	(6 657)	<b>(6 657)</b>	(6 657)
- Выбытия	3 904	58 674	–	30 542	496 097	<b>589 217</b>	589 217
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>150 660 352</b>	<b>46 936 429</b>	<b>47 228 819</b>	<b>72 203 200</b>	<b>198 030 046</b>	<b>515 058 846</b>	<b>456 061 468</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>32 259 866</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>32 259 866</b>	<b>32 259 866</b>

Ниже представлен анализ финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2014 года по срокам погашения:

	<i>До востре- бования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 до 12 месяцев</i>	<i>Более 1 года</i>	<i>Суммарная величина (притоков)/ оттоков</i>	<i>Балансовая стоимость</i>
<b>Непроизводные обязательства</b>							
Депозиты и счета банков	1 666 333	8 127 790	4 635 448	3 895 229	13 864 878	<b>32 189 678</b>	30 204 324
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	21 301 407	–	–	–	–	<b>21 301 407</b>	21 301 407
Текущие счета и депозиты клиентов	107 361 359	25 767 626	24 417 387	46 573 584	10 476 044	<b>214 596 000</b>	208 696 931
Субординированные займы	78 322	439 838	234 965	469 931	19 375 239	<b>20 598 295</b>	15 380 080
Прочие привлеченные средства	383 576	2 870 651	10 015 491	25 677 346	54 772 870	<b>93 719 934</b>	77 625 847
Прочие финансовые обязательства	212 486	2 344 655	101 023	–	–	<b>2 658 164</b>	2 658 164
<b>Производные обязательства</b>							
- Поступления	–	–	–	–	(37 178)	<b>(37 178)</b>	(37 178)
- Выбытия	–	311 654	–	348 250	51 007	<b>710 911</b>	710 910
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>131 003 483</b>	<b>39 862 214</b>	<b>39 404 314</b>	<b>76 964 340</b>	<b>98 502 860</b>	<b>385 737 211</b>	<b>356 540 485</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>25 964 464</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>25 964 464</b>	<b>25 964 464</b>

Анализ разниц в сроках погашения, представленный в таблицах, не отражает исторической стабильности средств на текущих счетах, возврат которых традиционно происходил в течение более длительного периода, чем указано в таблицах выше. Эти остатки включены в таблицах в суммы, подлежащие погашению в течение «менее 3 месяцев».

Краткосрочные депозиты физических лиц представлены в таблицах в составе средств клиентов. В соответствии с законодательством Республики Армения, Банк обязан выдать сумму такого вклада по первому требованию вкладчика. Данные депозиты классифицированы в таблице выше на основании сроков, определенных в договорах.

## 32. Управление рисками (продолжение)

## (г) Риск ликвидности (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ по договорным срокам погашения в отношении сумм, представленных в отчете о финансовом положении, по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>тыс. драмов</i>	<i>До востребо- вания и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Без срока погашения</i>	<i>Просроченные</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	142 713 317	–	–	–	–	–	–	142 713 317
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	–	465 303	–	–	–	465 303
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	34 243	1 389 309	6 617 748	2 130 843	106 458	–	10 278 601
Кредиты и авансы, выданные банкам	5 748 086	1 237 521	–	–	–	1 187 068	–	8 172 675
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	5 980 477	–	–	–	–	–	–	5 980 477
Кредиты, выданные клиентам	14 461 769	14 129 803	51 930 687	174 147 478	38 439 191	–	12 504 788	305 613 716
Дебиторская задолженность по аккредитивам	1 095 892	308 379	3 338 419	3 987 315	–	–	–	8 730 005
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	87 382	165 582	446 069	1 366 503	33 928	–	–	2 099 464
Дебиторская задолженность по факторингу	2 919 226	1 781 796	746 932	–	–	–	–	5 447 954
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1 274 824	288 860	6 490 709	10 877 982	638 330	–	–	19 570 705
Основные средства и нематериальные активы	–	–	–	–	–	3 195 703	–	3 195 703
Текущий налоговый актив	–	–	1 090 585	–	–	–	–	1 090 585
Прочие активы	892 907	93 568	1 101 311	–	–	427 397	–	2 515 183
<b>Итого активы</b>	<b>175 173 880</b>	<b>18 039 752</b>	<b>66 534 021</b>	<b>197 462 329</b>	<b>41 242 292</b>	<b>4 916 626</b>	<b>12 504 788</b>	<b>515 873 688</b>
<b>Обязательства</b>								
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 904	58 674	30 542	489 440	–	–	–	582 560
Депозиты и счета банков	1 825 832	4 120 912	4 811 630	8 262 368	2 193 789	–	–	21 214 531
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	19 004 763	–	–	–	–	–	–	19 004 763
Текущие счета и депозиты клиентов	117 925 467	36 185 264	88 153 500	51 657 299	90 610	–	–	294 012 140
Субординированные займы	22 448	357 282	–	9 595 511	29 746 083	–	–	39 721 324
Прочие привлеченные средства	7 516 525	2 734 291	11 753 769	50 675 377	5 703 899	–	–	78 383 861
Отложенные налоговые обязательства	–	–	479 244	–	–	–	–	479 244
Прочие обязательства	767 914	67 876	2 322 313	–	–	–	–	3 158 103
<b>Итого обязательства</b>	<b>147 066 853</b>	<b>43 524 299</b>	<b>107 550 998</b>	<b>120 679 995</b>	<b>37 734 381</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>456 556 526</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>28 107 027</b>	<b>(25 484 547)</b>	<b>(41 016 977)</b>	<b>76 782 334</b>	<b>3 507 911</b>	<b>4 916 626</b>	<b>12 504 788</b>	<b>59 317 162</b>
<b>Совокупная чистая позиция</b>	<b>28 107 027</b>	<b>2 622 480</b>	<b>(38 394 497)</b>	<b>38 387 837</b>	<b>41 895 748</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>42 515 868</b>

**32. Управление рисками (продолжение)****(г) Риск ликвидности (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ по договорным срокам погашения в отношении сумм, представленных в отчете о финансовом положении, по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>тыс. драмов</i>	<i>До востре- бования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Без срока погашения</i>	<i>Просроченные</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	68 115 676	–	–	–	–	–	–	<b>68 115 676</b>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	174 800	94 938	2 540 546	4 694 822	106 458	–	<b>7 611 564</b>
Кредиты и авансы, выданные банкам	515 026	–	–	–	–	642 827	–	<b>1 157 853</b>
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	1 526 358	–	–	–	–	–	–	<b>1 526 358</b>
Кредиты, выданные клиентам	23 724 390	15 903 586	68 656 203	137 469 520	29 891 193	–	3 164 057	<b>278 808 949</b>
Дебиторская задолженность по аккредитивам	64 711	319 847	1 083 045	12 748 964	–	–	–	<b>14 216 567</b>
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	88 683	161 191	717 416	1 797 278	88 002	–	–	<b>2 852 570</b>
Дебиторская задолженность по факторингу	1 473 248	1 728 506	1 279 265	–	–	–	–	<b>4 481 019</b>
Инвестиции, удерживаемые до погашения	–	1 867 550	2 013 887	5 121 613	6 032 480	–	–	<b>15 035 530</b>
Активы, предназначенные для продажи	–	–	420 927	–	–	–	–	<b>420 927</b>
Отложенный налоговый актив	–	–	–	–	–	142 618	–	<b>142 618</b>
Основные средства и нематериальные активы	–	–	–	–	–	2 830 644	–	<b>2 830 644</b>
Прочие активы	743 029	945 102	516 257	–	–	339 475	–	<b>2 543 863</b>
<b>Итого активы</b>	<b>96 251 121</b>	<b>21 100 582</b>	<b>74 781 938</b>	<b>159 677 921</b>	<b>40 706 497</b>	<b>4 062 022</b>	<b>3 164 057</b>	<b>399 744 138</b>
<b>Обязательства</b>								
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	311 654	348 250	13 828	–	–	–	<b>673 732</b>
Депозиты и счета банков	1 585 656	8 054 028	8 376 049	10 812 328	1 376 263	–	–	<b>30 204 324</b>
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	21 301 407	–	–	–	–	–	–	<b>21 301 407</b>
Текущие счета и депозиты клиентов	106 658 123	24 697 543	67 861 804	9 373 482	105 979	–	–	<b>208 696 931</b>
Субординированные займы	–	283 194	–	–	15 096 886	–	–	<b>15 380 080</b>
Прочие привлеченные средства	–	2 087 516	32 190 033	36 786 752	6 561 546	–	–	<b>77 625 847</b>
Текущие налоговые обязательства	–	–	685 795	–	–	–	–	<b>685 795</b>
Прочие обязательства	396 920	2 332 649	91 687	–	–	–	–	<b>2 821 256</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>129 942 106</b>	<b>37 766 584</b>	<b>109 553 618</b>	<b>56 986 390</b>	<b>23 140 674</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>357 389 372</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>(33 690 985)</b>	<b>(16 666 002)</b>	<b>(34 771 680)</b>	<b>102 691 531</b>	<b>17 565 823</b>	<b>4 062 022</b>	<b>3 164 057</b>	<b>42 354 766</b>
<b>Совокупная чистая позиция</b>	<b>(33 690 985)</b>	<b>(50 356 987)</b>	<b>(85 128 667)</b>	<b>17 562 864</b>	<b>35 128 687</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

## 32. Управление рисками (продолжение)

### (г) Риск ликвидности (продолжение)

Основным средством управления риском ликвидности, используемым Банком, является соотношение ликвидных активов к обязательствам до востребования. Для этой цели ликвидные активы включают в себя денежные средства, счета «Ностро», долговые ценные бумаги, выпущенные Правительством Республики Армения, ЦБ РА и прочие корпоративные долговые ценные бумаги, для которых существует активно функционирующий и ликвидный рынок и которые не заложены и не имеют каких-либо ограничений в использовании. Обязательства до востребования включают в себя текущие счета и депозиты клиентов, а также прочие обязательства, подлежащие выплате по требованию. Соотношение ликвидных активов к обязательствам до востребования по состоянию на 31 декабря и в течение отчетного периода может быть представлено следующим образом:

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i> <i>(Неаудировано)</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i> <i>(Неаудировано)</i>
По состоянию на 31 декабря	177%	93%
Средняя величина за декабрь	151%	94%

Данное соотношение также используется для определения соответствия нормативу ликвидности, установленному ЦБ РА на уровне не менее чем 60%.

## 33. Управление капиталом

Основная цель управления капиталом для Банка состоит в обеспечении соблюдения Банком внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

Банк управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Банк может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или выпустить долевые ценные бумаги. По сравнению с прошлыми годами в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

ЦБ РА устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Банка.

Банк определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Республики Армения в качестве составляющих капитала кредитных организаций. На сегодняшний день в соответствии с требованиями ЦБ РА, которые основаны на требованиях Базельского Соглашения, банки должны поддерживать норматив отношения величины капитала к величине активов, взвешенных с учетом риска (норматив достаточности капитала) выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов этот минимальный уровень составлял 12%. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов норматив достаточности капитала Банка соответствует нормативно установленному уровню.

### 33. Управление капиталом (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ состава капитала, рассчитанного в соответствии с требованиями Центрального Банка Республики Армения, по состоянию на 31 декабря:

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i> <i>(Неаудировано)</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i> <i>(Неаудировано)</i>
<b>Капитал 1-го уровня</b>		
Акционерный капитал	32 087 360	25 447 680
Эмиссионный доход	7 755 179	28 571
Общий резерв	4 127 146	4 127 146
Нераспределенная прибыль	11 842 250	11 508 621
Вычеты	(1 806 935)	(1 656 244)
<b>Итого капитал 1-го уровня</b>	<b>54 005 000</b>	<b>39 455 774</b>
<b>Капитал 2-го уровня</b>		
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(251 309)	(132 315)
Субординированные займы (не более 50% капитала 1-го уровня)	27 253 810	15 199 040
<b>Итого капитал 2-го уровня</b>	<b>27 002 501</b>	<b>15 066 725</b>
<b>Итого капитал</b>	<b>81 007 501</b>	<b>54 522 499</b>
<b>Итого активы, взвешенные с учетом риска</b>	<b>401 512 924</b>	<b>398 811 974</b>
<b>Итого капитал по отношению к активам, взвешенным с учетом риска (%) (норматив общей достаточности капитала)</b>	<b>20,2%</b>	<b>13,7%</b>

Оценка активов, взвешенных с учетом риска, производится с использованием системы коэффициентов взвешивания уровня риска, классифицированных в соответствии с природой риска и отражающих оценку кредитного, рыночного и прочих рисков, связанных с каждым активом и контрагентом, принимая во внимание любое приемлемое обеспечение или гарантии. Подобная методология оценки применяется для непризнанных договорных обязательств с определенными корректировками для отражения более условного характера потенциальных убытков.

### 34. Забалансовые обязательства

У Банка имеются обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные обязательства предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренного кредита, лимитов по кредитным картам, а также овердрафтов.

Банк выдает финансовые и прочие гарантии и открывает аккредитивы в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами. Указанные соглашения фиксируют лимиты обязательств и, как правило, имеют срок действия до пяти лет. Банк также предоставляет гарантии, выступая в качестве расчетного агента по операциям займов ценных бумаг.

Банк применяет при предоставлении финансовых гарантий, кредитных забалансовых обязательств и аккредитивов ту же политику и процедуры управления рисками, что и при предоставлении кредитов клиентам.

Договорные суммы забалансовых обязательств представлены далее в таблице в разрезе категорий. Суммы, отраженные в таблице в части обязательств по предоставлению кредитов, предполагают, что указанные обязательства будут полностью исполнены. Суммы, отраженные в таблице в части гарантий и аккредитивов, представляют собой максимальную величину бухгалтерского убытка, который был бы отражен по состоянию на отчетную дату в том случае, если контрагенты не смогли исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
<b>Сумма согласно договору</b>		
Гарантии и аккредитивы	14 657 058	11 188 074
Обязательства по кредитным картам	6 787 810	6 698 182
Обязательства по предоставлению кредитов и кредитных линий	5 459 585	6 163 643
Неиспользованные овердрафты	5 355 413	1 914 565
	<b>32 259 866</b>	<b>25 964 464</b>

Указанные обязательства могут быть аннулированы без их частичного или полного исполнения. Вследствие этого, обязательства, указанные выше, не представляют собой ожидаемый отток денежных средств.

### 35. Операционная аренда

#### (а) Операции, по которым Банк выступает арендатором

По состоянию на 31 декабря обязательства по операционной аренде, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, представлены следующим образом:

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
Сроком менее 1 года	1 809 340	831 417
Сроком от 1 года до 5 лет	9 727 656	11 839 529
Сроком более 5 лет	6 709 069	6 843 686
	<b>18 246 065</b>	<b>19 514 632</b>

Банк заключил ряд договоров операционной аренды помещений и оборудования. Подобные договоры, как правило, заключаются на первоначальный срок от пяти до десяти лет с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции. По состоянию на 31 декабря 2015 года операционная аренда был представлена договорами операционной аренды со связанной стороной, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, в размере 15 309 875 тысяч драмов (2014 год: 15 032 003 тысячи драмов).

### 36. Условные обязательства

#### (а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Армения находится в стадии развития, по этой причине многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Республике Армения. По состоянию на 31 декабря 2015 года Банк имеет страховое покрытие суммой 6 521 734 тысяч драмов по каждому типу страхования, включая страхование зданий и оборудования, временного прекращения деятельности и в отношении ответственности третьих лиц в части ущерба, нанесенного в результате использования имущества Банка или в иных случаях, относящихся к его деятельности.

#### (б) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности Банк сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Банка.

#### (в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Республики Армения является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. В случае нарушения налогового законодательства, налоговые органы не вправе устанавливать дополнительные обязательства, штрафы или неустойки по налогам, по истечению трех лет после даты нарушения.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Армения, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства Банка, налоговые обязательства Банка были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством Банка действующего налогового законодательства Республики Армения, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Банка, в случае применения принудительных мер воздействия к Банку со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Банка может быть существенным.



**37. Операции со связанными сторонами****(а) Отношения контроля**

Материнской компанией Банка является Ameria Group (CY) Limited, которой принадлежит 79,3% акционерного капитала.

Фактической материнской компанией Банка является семейный фонд RKVF, основанный Рубеном Варданяном, конечными бенефициарами которого являются члены его семьи.

Финансовая отчетность материнской компании не доступна для внешних пользователей.

**(б) Операции с членами Совета Директоров и Директората**

Общий размер вознаграждений по статье «Расходы по персонал» за год, закончившийся 31 декабря, представлен следующим образом:

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
Краткосрочное вознаграждение сотрудникам	2 267 194	1 913 379

По состоянию на 31 декабря остатки по счетам и средние процентные ставки по операциям с членами Совета директоров и Директората составили:

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>Средняя</i> <i>процентная</i> <i>ставка, %</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>Средняя</i> <i>процентная</i> <i>ставка, %</i>
<b>Отчет о финансовом положении</b>				
Кредиты выданные	957 650	6,4%	567 065	6,5%
Прочие активы	1 771	0,0%	1 503	0,0%
Полученные депозиты	1 139 953	6,8%	1 119 864	7,0%
Гарантии	33 863	0,0%	33 248	0,0%

Кредиты и гарантии выданы в армянских драмах и долларах США и подлежат погашению в 2027 году.

Суммы, включенные в состав прибыли или убытка, по операциям с членами Совета директоров и Директората за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

	<i>2015 год</i> <i>тыс. драмов</i>	<i>2014 год</i> <i>тыс. драмов</i>
<b>Прибыль или убыток</b>		
Процентные доходы	42 951	32 130
Процентные расходы	(64 119)	(66 216)

### 37. Операции со связанными сторонами (продолжение)

#### (г) Операции с прочими связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2015 года остатки по счетам и средние эффективные процентные ставки, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили:

	Материнская компания		Акционер, оказывающий существенное влияние		Дочерние предприятия материнской компании		Предприятия под общим контролем и прочие связанные стороны		Итого тыс. драмов
	тыс. драмов	Средняя процентная ставка, %	тыс. драмов	Средняя процентная ставка, %	тыс. драмов	Средняя процентная ставка, %	тыс. драмов	Средняя процентная ставка, %	
<b>Отчет о финансовом положении</b>									
<b>Активы</b>									
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	–	–	–	–	465 960	–	465 960
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	678 138	12,0%	–	–	–	–	678 138
Кредиты, выданные клиентам	–	–	–	–	–	–	27 776 910	14,0%	27 776 910
Инвестиции, удерживаемые до погашения	–	–	1 051 056	12,0%	–	–	–	–	1 051 056
<b>Обязательства</b>									
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	–	–	–	–	473 034	–	473 034
Текущие счета и депозиты клиентов									
- Текущие счета и депозиты до востребования	2 020 704	0,0%	1 444	0,0%	84 166	0,0%	3 667 836	0,0%	5 774 150
- Срочные депозиты	–	–	–	–	2 916 150	3,5%	28 580 396	12,8%	31 496 546
Субординированные займы	–	–	–	–	–	–	5 932 070	6,0%	5 932 070
Прочие займы	–	–	9 796 186	13,2%	–	–	–	–	9 796 186
<b>Статьи, непризнанные в отчете о финансовом положении</b>									
Гарантии, полученные от связанных сторон	–	–	8 740 522	–	–	–	–	0,0%	8 740 522
Выданные гарантии	–	–	–	–	–	–	18 504	0,0%	18 504
Неиспользованные кредитные линии	–	–	967 500	–	–	–	–	–	967 500
<b>Прибыль (убыток)</b>									
Процентные доходы	–	–	–	–	–	–	2 640 209	–	2 640 209
Процентные расходы	–	–	(28 685)	–	(37 453)	–	(1 260 516)	–	(1 326 654)
Общехозяйственные и административные расходы	–	–	–	–	–	–	–	–	–

По состоянию на 31 декабря 2014 года остатки по счетам и средние эффективные процентные ставки, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составили:

	Материнская компания		Дочерние предприятия материнской компании		Предприятия под общим контролем и прочие связанные стороны		Итого тыс. драмов
	тыс. драмов	Средняя процентная ставка, %	тыс. драмов	Средняя процентная ставка, %	тыс. драмов	Средняя процентная ставка, %	
<b>Отчет о финансовом положении</b>							
<b>Активы</b>							
Кредиты, выданные клиентам	–	–	–	–	61 147	11,6%	61 147
Прочие активы	–	–	–	–	1 197	0,0%	1 197
<b>Обязательства</b>							
Текущие счета и депозиты клиентов							
- Текущие счета и депозиты до востребования	52 828	0,0%	467 688	0,0%	4 002 387	0,0%	4 522 903
- Срочные депозиты	–	–	66 680	3,9%	516 769	6,6%	583 449
Прочие обязательства	–	–	7 000	0,0%	593	0,0%	7 593
Субординированные займы	–	–	–	–	5 825 503	6,0%	5 825 503
<b>Статьи, непризнанные в отчете о финансовом положении</b>							
Выданные гарантии	–	–	15 225	–	20 211	0,0%	35 436
<b>Прибыль (убыток)</b>							
Процентные доходы	13 170	–	–	–	3 905	–	21 130
Процентные расходы	–	–	(7 454)	–	(345 234)	–	(352 688)
Общехозяйственные и административные расходы	–	–	–	–	(8 077)	–	(8 077)

### 38. Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

#### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или при передаче обязательств.

Методы оценки включают модели оценки на основе чистой приведенной стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых существуют цены на наблюдаемом рынке, а также прочие модели оценки. Допущения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спреэды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы и фондовые индексы. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена участниками на рыночных условиях.

Банк использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, таких как процентные и валютные свопы, которые используют только общедоступные рыночные данные и не требуют суждений или оценок руководства. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевого ценных бумаг, производных инструментов, обращающихся на бирже, а также простых внебиржевых производных финансовых инструментов, таких как процентные свопы.

Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов, за исключением некотируемых долевого ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, кредитов, выданных клиентам, и инвестиций, удерживаемых до погашения, приблизительно равна их справедливой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2015 года справедливая стоимость некотируемых долевого ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, балансовой стоимостью 106 458 тысяч драмов (2014 год: 106 458 тысяч драмов) не может быть определена.

Нижеследующая таблица отражает балансовую и справедливую стоимость кредитов, выданных клиентам, и инвестиций, удерживаемых до погашения, по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	<i><b>Балансовая стоимость тыс. драмов</b></i>	<i><b>Справедливая стоимость тыс. драмов</b></i>
Кредиты, выданные клиентам	305 613 716	302 066 571
Инвестиции, удерживаемые до погашения	19 570 705	18 933 331
<b>Итого</b>	<b>325 184 421</b>	<b>320 999 902</b>

Нижеследующая таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2014 года:

	<i><b>Балансовая стоимость тыс. драмов</b></i>	<i><b>Справедливая стоимость тыс. драмов</b></i>
Кредиты, выданные клиентам	278 808 949	276 720 071
Инвестиции, удерживаемые до погашения	15 035 530	14 703 551
<b>Итого</b>	<b>293 844 479</b>	<b>291 423 622</b>

При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководством были сделаны следующие допущения:

- ▶ для дисконтирования будущих потоков денежных средств от кредитов и авансов, выданных банкам и кредитов, выданных клиентам, использовались ставки дисконтирования 3,5% и 11,6-16,4% соответственно;
- ▶ для дисконтирования будущих потоков денежных средств от обязательств использовались ставки дисконтирования 5,5-12%.

### 38. Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации (продолжение)

#### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости

Банк определяет справедливую стоимость с использованием следующей иерархии справедливой стоимости, которая отражает существенность исходных параметров, используемых для оценки справедливой стоимости:

- ▶ Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- ▶ Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- ▶ Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице ниже приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, по которой классифицируются оценки справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении:

<i>тыс. драмов</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Итого</i>
<b>Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>			
- Производные активы	–	465 303	<b>465 303</b>
- Производные обязательства	–	(582 560)	<b>(582 560)</b>
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>			
- Долговые инструменты	–	10 172 143	<b>10 172 143</b>
	<b>–</b>	<b>10 054 886</b>	<b>10 054 886</b>

В таблице ниже приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, по которой классифицируются оценки справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении:

<i>тыс. драмов</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Итого</i>
<b>Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>			
- Производные обязательства	–	(673 732)	<b>(673 732)</b>
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>			
- Долговые инструменты	–	7 505 106	<b>7 505 106</b>
	<b>–</b>	<b>6 831 374</b>	<b>6 831 374</b>

Справедливая стоимость финансовых инструментов, которые не были оценены по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, но информация о справедливой стоимости которых раскрыта, определяется на основании Уровня 3 иерархии справедливой стоимости.

**38. Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации (продолжение)****(б) Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)***Производные инструменты*

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке, представляют собой, главным образом, процентные свопы, валютные свопы и форвардные валютные контракты. Наиболее часто применяемые методики оценки включают модели определения цены форвардов и свопов, использующие расчеты приведенной стоимости. Модели объединяют в себе различные исходные данные, включая кредитное качество контрагентов, форвардные и спот-курсы валют, а также кривые процентных ставок.

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, стоимость которых устанавливается при помощи какой-либо методики оценки или модели определения цены, представлены, главным образом, долговыми ценными бумагами, выпущенными Правительством Республики Армения. Такие производные инструменты оцениваются при помощи кривых доходности, которые включают данные, наблюдаемые на рынке и публикуемые ЦБ РА.