

ԱՌԱՋԻՆ ՀԻՓՈԹԵՔԱՅԻՆ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆ ՈՒՎԿ  
ՍԱՀՄԱՆԱՓԱԿ ՊԱՏԱՍԽԱՆԱՏՎՈՒԹՅԱՄԲ  
ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆ

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ  
ՀԱՅԿԱԿԱՆ ԴՐԱՍՈՎ

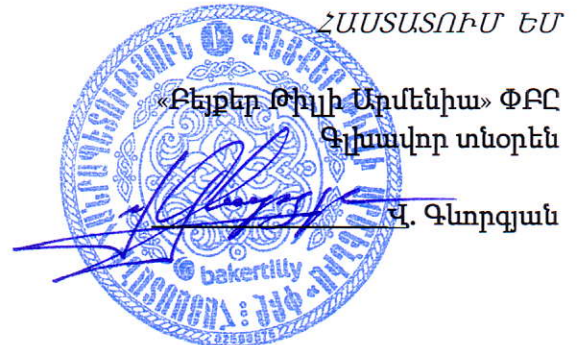
31 ԴԵԿՏԵՄԲԵՐ 2025թ.

## **Բովանդակություն**

|  |    |
|--|----|
| Անկախ աուդիտորի եզրակացություն   | 3  |
| Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվություն | 6  |
| Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվություն   | 7  |
| Սեփական կապիտալում փոփոխությունների մասին հաշվետվություն                         | 8  |
| Դրամական միջոցների հոսքերի մասին հաշվետվություն                                  | 9  |
| Ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ                            | 10 |

23.06.2026  
N 012620

ՀԱՍՏԱՏՈՒՄ ԵՄ  
«Բեյքեր Թիլլի Արմենիա» ՓԲԸ  
Գլխավոր տնօրեն  
Վ. Գևորգյան



## ԱՆԿԱԽ ԱՌԻԴԻՏՈՐԻ ԵԶՐԱԿԱՑՈՒԹՅՈՒՆ

«Առաջին Հիփոթեքային Ընկերություն» ՈՒՎԿ ՍՊԸ  
խորհրդին

### Կարծիք

Մենք աուդիտի ենք ենթարկել «Առաջին Հիփոթեքային Ընկերություն» ՈՒՎԿ ՍՊԸ (այսուհետ՝ Ընկերություն) ֆինանսական հաշվետվությունները, որոնք ներառում են 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունը, այդ ամսաթվին ավարտված տարվա շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին հաշվետվությունը, սեփական կապիտալում փոփոխությունների մասին հաշվետվությունը և դրամական միջոցների հոսքերի մասին հաշվետվությունը, ինչպես նաև ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրությունները, ներառյալ հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության էական մասերի վերաբերյալ համառոտագիրը:

Մեր կարծիքով կից ֆինանսական հաշվետվությունները տալիս են Ընկերության՝ 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ֆինանսական վիճակի և նույն ամսաթվին ավարտված տարվա ֆինանսական արդյունքների ու դրամական հոսքերի ճշմարիտ և իրական պատկերը՝ համաձայն ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների (ՖՀՄՍ):

### Կարծիքի հիմք

Մենք աուդիտն իրականացրել ենք աուդիտի միջազգային ստանդարտներին (ԱՄՍ) համապատասխան: Այդ ստանդարտներից բխող մեր պատասխանատվությունը լրացուցիչ նկարագրված է մեր եզրակացության՝ «Աուդիտորի պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի համար» բաժնում: Մենք անկախ ենք Ընկերությունից՝ համաձայն Հաշվապահների էթիկայի միջազգային ստանդարտների խորհրդի կողմից հրապարակված «Պրոֆեսիոնալ հաշվապահի էթիկայի կանոնագրքի» (ՀԷՄՄԽ կանոնագիրք) և էթիկայի համապատասխան պահանջների, որոնք կիրառելի են ֆինանսական հաշվետվությունների մեր

**ADVISORY · ASSURANCE · ACCOUNTING · TAX**

Baker Tilly Armenia CJSC is a member of the global network of Baker Tilly International Ltd., the members of which are separate and independent legal entities.

աուդիտի նկատմամբ Հայաստանի Հանրապետությունում, և կատարել ենք էթիկայի գծով մեր այլ պարտականությունները՝ էթիկայի նշված պահանջների համաձայն: Մենք համոզված ենք, որ մեր կողմից ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցները բավարար և համապատասխան հիմք են հանդիսանում մեր կարծիքն արտահայտելու համար:

***Ղեկավարության և կառավարման օղակներում գտնվող անձանց պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների համար***

Ընկերության ղեկավարությունը պատասխանատու է ՖՀՄՍ-երի համաձայն ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման և ճշմարիտ ներկայացման և այնպիսի ներքին հսկողության համար, որն ըստ ղեկավարության, անհրաժեշտ է խարդախության կամ սխալի հետևանքով էական խեղաթյուրումներից զերծ ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստումն ապահովելու համար:

Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստելիս, ղեկավարությունը պատասխանատու է Ընկերության՝ անընդհատ գործելու կարողությունը գնահատելու համար, համապատասխան դեպքերում անընդհատության հետ կապված հարցերը բացահայտելու և Ընկերության գործունեության անընդհատության ենթադրության հիման վրա հաշվետվությունները պատրաստելու համար, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ ղեկավարությունը մտադիր է լուծարել Ընկերությունը, ընդհատել դրա գործունեությունը կամ, երբ չունի այդպես չվարվելու որևէ իրատեսական այլընտրանք:

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

***Աուդիտորի պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի համար***

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

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

Ի լրումն՝

- Որոշակիացնում և գնահատում ենք խարդախության կամ սխալի հետևանքով ֆինանսական հաշվետվությունների էական խեղաթյուրման ռիսկերը, նախագծում և իրականացնում ենք աուդիտորական ընթացակարգեր՝ այդ ռիսկերին արձագանքելու նպատակով, և ձեռք ենք բերում աուդիտորական ապացույցներ, որոնք բավարար ու համապատասխան հիմք են հանդիսանում մեր կարծիքի համար: Խարդախության պատճառով առաջացած էական խեղաթյուրման չհայտնաբերման ռիսկն ավելի բարձր է, քան սխալի հետևանքով էական խեղաթյուրման չհայտնաբերման ռիսկը, քանի որ խարդախությունը կարող է ներառել հանցավոր համաձայնություն, զեղծարարություն,

**ADVISORY • ASSURANCE • ACCOUNTING • TAX**

Baker Tilly Armenia CJSC is a member of the global network of Baker Tilly International Ltd., the members of which are separate and independent legal entities.

միտումնավոր բացթողումներ, սխալ ներկայացումներ կամ ներքին հսկողության չարաշահում:

- Ձեռք ենք բերում պատկերացում աուդիտին վերաբերող ներքին հսկողության մասին՝ տվյալ հանգամանքներին համապատասխան աուդիտորական ընթացակարգեր նախագծելու, այլ ոչ թե Ընկերության ներքին հսկողության արդյունավետության վերաբերյալ կարծիք արտահայտելու համար:
- Գնահատում ենք հաշվապահական հաշվառման կիրառված քաղաքականության տեղին լինելը, ինչպես նաև ղեկավարության կողմից կատարած հաշվապահական հաշվառման գնահատումների և համապատասխան բացահայտումների ողջամտությունը:
- Եզրահանգումներ ենք կատարում ղեկավարության կողմից հաշվապահական հաշվառման անընդհատության հիմունքի կիրառման տեղին լինելու վերաբերյալ և, հիմնվելով ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցների վրա, գնահատում ենք՝ արդյոք առկա է դեպքերի կամ հանգամանքների հետ կապված էական անորոշություն, որը կարող է նշանակալի կասկած հարուցել Ընկերության անընդհատ գործելու կարողության վերաբերյալ: Եթե մենք եզրահանգում ենք, որ առկա է էական անորոշություն, ապա մեզանից պահանջվում է աուդիտորի եզրակացությունում ուշադրություն հրավիրել ֆինանսական հաշվետվությունների համապատասխան բացահայտումներին, կամ, եթե այդպիսի բացահայտումները բավարար չեն, ձևափոխել մեր կարծիքը: Մեր եզրահանգումները հիմնված են մինչև մեր եզրակացության ամսաթիվը ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցների վրա: Այնուամենայնիվ, ապագա դեպքերը կամ իրավիճակները կարող են ստիպել Ընկերությանը դադարեցնել անընդհատության հիմունքի կիրառումը:
- Գնահատում ենք ֆինանսական հաշվետվությունների ընդհանուր ներկայացումը, կառուցվածքը և բովանդակությունը, ներառյալ բացահայտումները, ինչպես նաև ֆինանսական հաշվետվությունների հիմքում ընկած գործարքների ու դեպքերի ճշմարիտ ներկայացումը:
- Ձեռք ենք բերում բավականաչափ ու համապատասխան աուդիտորական ապացույցներ Ընկերության ֆինանսական տեղեկատվության կամ գործունեության վերաբերյալ ֆինանսական հաշվետվությունների մասին կարծիք արտահայտելու նպատակով: Մենք պատասխանատվություն ենք կրում աուդիտորական աշխատանքների ուղղորդման, վերահսկման ու կատարման համար: Մենք լիովին պատասխանատու ենք մեր աուդիտորական կարծիքի համար:

Կառավարման օղակներում գտնվող անձանց, ի թիվս այլ հարցերի, հաղորդակցում ենք աուդիտորական առաջադրանքի պլանավորված շրջանակի և ժամկետների, ինչպես նաև աուդիտի ընթացքում հայտնաբերված նշանակալի հարցերի, ներառյալ ներքին հսկողությանը վերաբերող նշանակալի թերությունների մասին:

Աուդիտոր  
Շ. Թաշչյան

23.06.2026թ.

**ADVISORY · ASSURANCE · ACCOUNTING · TAX**

Baker Tilly Armenia CJSC is a member of the global network of Baker Tilly International Ltd., the members of which are separate and independent legal entities.

ՇԱՀՈՒՅԹԻ ԿԱՍ ՎՆԱՍԻ ԵՎ ԱՅԼ ՀԱՄԱՊԱՐՓԱԿ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԱՐԴՅՈՒՆՔՆԵՐԻ  
ՄԱՍԻՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ  
2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար

|   | Ծանոթագրություն | (հազար դրամ)   |                |
|---|-----------------|----------------|----------------|
|   |                 | 2025թ.         | 2024թ.         |
| Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ                 | 5               | 726,103        | 778,820        |
| Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր                     | 5               | (429,760)      | (425,394)      |
| <b>Զուտ տոկոսային եկամուտ</b>                   |                 | <b>296,343</b> | <b>353,426</b> |
| Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ       |                 | 25,717         | 37,618         |
| Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր           |                 | (1,760)        | (11,101)       |
|   |                 | <b>23,957</b>  | <b>26,517</b>  |
| Արտարժույթային գործարքներից ստացված զուտ վնաս   |                 | 18,499         | 5,041          |
| Այլ գործառնական եկամուտ                         |                 | 7,812          | 7,156          |
| <b>Գործառնական եկամուտ</b>                      |                 | <b>346,611</b> | <b>392,140</b> |
| Վարկերից և այլ ակտիվներից արժեզրկման կորուստներ | 6               | 19,381         | (6,809)        |
| Անձնակազմի գծով ծախսեր                          | 7               | (137,380)      | (136,627)      |
| Այլ ընդհանուր վարչական ծախսեր                   | 8               | (94,780)       | (99,121)       |
| <b>Շահույթ՝ մինչև հարկվելը</b>                  |                 | <b>133,832</b> | <b>149,583</b> |
| Շահութահարկի գծով ծախս                          | 9               | (22,213)       | (29,564)       |
| <b>Շահույթ՝ հարկումից հետո</b>                  |                 | <b>111,619</b> | <b>120,019</b> |

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՎԻՃԱԿԻ ՄԱՍԻՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ  
2025թ. դեկտեմբեր 31-ի դրությամբ

|   | Ծանոթագրություն | (հազար դրամ)     |                  |
|---|-----------------|------------------|------------------|
|   |                 | 2025թ.           | 2024թ.           |
| <b>Ակտիվներ</b>                                 |                 |                  |                  |
| Դրամական միջոցներ և բանկային հաշիվներ           | 10              | 1,272,490        | 972,399          |
| Բանկերում տեղաբաշխված միջոցներ                  | 11              | -                | 393,796          |
| Ներդրումներ                                     |                 | 3,680            | 3,680            |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր                      | 12              | 5,793,440        | 6,874,831        |
| Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ       | 13              | 253,950          | 274,300          |
| Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվ                | 14              | 10,787           | 13,483           |
| Դեբիտորական պարտքեր                             | 15              | 446,871          | 407,220          |
| Այլ ակտիվներ                                    | 16              | -                | 6,712            |
| <b>Ընդամենը՝ ակտիվներ</b>                       |                 | <b>7,781,218</b> | <b>8,946,421</b> |
| <b>Պարտավորություններ</b>                       |                 |                  |                  |
| Ֆինանսական կազմակերպություններից ստացված վարկեր | 17              | 4,853,624        | 5,991,073        |
| Թողարկված պարտքային արժեթղթեր                   | 18              | 1,061,410        | 1,088,672        |
| Վարձակալության գծով պարտավորություն             | 14              | 14,689           | 17,479           |
| Հետաձգված հարկային պարտավորություն              | 9               | 20,326           | 22,336           |
| Շահութահարկի գծով պարտավորություն               |                 | 5,634            | 8,534            |
| Այլ պարտավորություններ                          | 19              | 36,129           | 30,540           |
| <b>Ընդամենը՝ պարտավորություններ</b>             |                 | <b>5,991,812</b> | <b>7,158,634</b> |
| <b>Կապիտալ</b>                                  |                 |                  |                  |
| Կանոնադրական կապիտալ                            | 20              | 1,000,000        | 1,000,000        |
| Կուտակված շահույթ                               |                 | 789,406          | 787,787          |
| <b>Ընդամենը՝ կապիտալ</b>                        |                 | <b>1,789,406</b> | <b>1,787,787</b> |
| <b>Ընդամենը՝ պարտավորություններ և կապիտալ</b>   |                 | <b>7,781,218</b> | <b>8,946,421</b> |

Դավիթ Աթանեսյան  
Գործադիր տնօրեն

Գայանե Կորեկյան  
Գլխավոր հաշվապահ

23.06.2026թ.



ՄԵՓԱԿԱՆ ԿԱՊԻՏԱԼՈՒՄ ՓՈՓՈԽՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻ ՄԱՍԻՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ  
2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար

(հազար դրամ)

|  | Կանոնադրական<br>կապիտալ | Չբաշխված<br>շահույթ | Ընդամենը         |
|--|-------------------------|---------------------|------------------|
| <b>Մնացորդը 2024թ. հունվարի 1-ի դրությամբ</b>    | <b>1,000,000</b>        | <b>777,768</b>      | <b>1,777,768</b> |
| Համապարփակ եկամուտ                               | -                       | 120,019             | 120,019          |
| Շահաբաժնի վճարում                                | -                       | (110,000)           | (110,000)        |
| <b>Մնացորդը 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b> | <b>1,000,000</b>        | <b>787,787</b>      | <b>1,787,787</b> |
| Համապարփակ եկամուտ                               | -                       | 111,619             | 111,619          |
| Շահաբաժնի վճարում                                | -                       | (110,000)           | (110,000)        |
| <b>Մնացորդը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b> | <b>1,000,000</b>        | <b>789,406</b>      | <b>1,789,406</b> |

**ԴՐԱՄԱԿԱՆ ՄԻՋՈՑՆԵՐԻ ՀՈՍՔԵՐԻ ՄԱՍԻՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ  
2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար**

|   | <i>(հազար դրամ)</i> |                  |
|---|---------------------|------------------|
|   | <b>2025թ.</b>       | <b>2024թ.</b>    |
| <b>Դրամական միջոցների հոսքեր գործառնական գործունեությունից</b>                        | <b>218,356</b>      | <b>276,778</b>   |
| Ստացված տոկոսներ  | 710,701             | 769,415          |
| Վճարված տոկոսներ  | (404,571)           | (411,714)        |
| Ստացված շահաբաժիններ  | -                   | 783              |
| Ստացված գույտ կոմիսիոն գումարներ  | 18,119              | 26,518           |
| Վճարված աշխատավարձ  | (105,893)           | (108,224)        |
| <b>Դրամական հոսքեր գործառնական ակտիվների և պարտավորությունների փոփոխություններից</b>  | <b>(115,659)</b>    | <b>(409,948)</b> |
| Գործառնական ակտիվներում ավելացում   | (115,659)           | (409,948)        |
| <b>Ջուտ դրամական հոսքեր գործառնական գործունեությունից մինչև շահութահարկի վճարումը</b> | <b>(102,697)</b>    | <b>(133,170)</b> |
| Վճարված շահութահարկ   | (99,548)            | (87,078)         |
| <b>Ջուտ դրամական հոսքեր գործառնական գործունեությունից</b>                             | <b>202,245</b>      | <b>(220,248)</b> |
| <b>Դրամական հոսքեր ներդրումային գործունեությունից</b>                                 |                     |                  |
| Հիմնական միջոցներ   | (4,411)             | (2,474)          |
| <b>Ջուտ դրամական հոսքեր ներդրումային գործունեությունից</b>                            | <b>(4,411)</b>      | <b>(2,474)</b>   |
| <b>Դրամական հոսքեր ֆինանսական գործունեությունից</b>                                   |                     |                  |
| Տեղաբաշխված միջոցների ավելացում   | 1,392,936           | (1,898,535)      |
| Վարկերի փոխառությունների ավելացում  | (568,073)           | 597,253          |
| Շահաբաժնի վճարում   | (56,978)            | (55,583)         |
| Պարտատոմսեր   | -                   | 1,077,160        |
| Այլ փոխառություններ   | (420,000)           | 433,105          |
| <b>Ջուտ դրամական հոսքեր ֆինանսական գործունեությունից</b>                              | <b>347,885</b>      | <b>153,400</b>   |
| Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների գույտ աճ (նվազում)                            | 346,623             | (69,322)         |
| Արտարժույթի փոփոխություն  | (34,100)            | (19,819)         |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ ժամանակաշրջանի սկզբում                          | 972,399             | 1,061,540        |
| <b>Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ ժամանակաշրջանի վերջում</b>                   | <b>1,284,922</b>    | <b>972,399</b>   |

## Ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

### 1. Հիմնական գործունեություն

«Առաջին Հիփոթեքային Ընկերություն» ունիվերսալ վարկային կազմակերպություն սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերությունը (այսուհետև՝ Ընկերություն) ստեղծվել է Հայաստանի Հանրապետությունում որպես սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերություն 2004թ. ապրիլի 13-ին: Ընկերության հիմնական գործունեությունը հիփոթեքային վարկերի տրամադրումն է անհատներին Հայաստանի Հանրապետությունում: Վերջին տարիներին Ընկերությունը նաև զգալիորեն մեծացրել է բիզնես վարկերի պորտֆելը: Ընկերության գործունեությունը կարգավորվում է ՀՀ կենտրոնական բանկի (ՀՀ ԿԲ) կողմից: Ընկերությունն ունի վարկային կազմակերպության լիցենզիա:

Ընկերության բոլոր ակտիվները և պարտավորությունները գտնվում են Հայաստանի Հանրապետությունում: Ընկերության իրավաբանական հասցեն է ՀՀ, ք. Երևան, Վազգեն Սարգսյան փ. 10, գրասենյակ 122:

Կազմակերպության սեփականատերերի կազմը հետևյալն է՝ Նիշան Աթինիզյան (35%), Մարգարիտ Աթինիզյան (35%) և Դավիթ Աթանեսյան (30%):

Ընկերության աշխատակիցների միջին թվաքանակը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա սովյալներով կազմել է 12 մարդ (2024թ.՝ 11 մարդ):

### 2. Գործարար միջավայր

Ընկերությունն իր գործունեությունն իրականացնում է Հայաստանում: Հետևաբար Ընկերության գործունեության վրա ազդեցություն են ունենում Հայաստանի տնտեսությունը և ֆինանսական շուկաները, որոնց բնորոշ են զարգացող շուկայի հատկանիշներ: Որպես զարգացող շուկա, Հայաստանը չունի կատարյալ գործարար միջավայր և համապատասխան ենթակառուցվածքներ, որոնք սովորաբար գոյություն ունեն ազատ շուկայական տնտեսություն ունեցող զարգացած երկրներում:

Հայաստանում շարունակական բնույթ են կրում իրականացվող քաղաքական և տնտեսական փոփոխությունները: Իրավական, հարկային և օրենսդրական համակարգերը շարունակում են զարգանալ, սակայն դրանք ենթակա են հաճախակի փոփոխությունների և կարող են ունենալ տարբեր մեկնաբանություններ, ինչը, այլ իրավական և ֆինանսական խոչընդոտների հետ մեկտեղ, լրացուցիչ բարդություններ է ստեղծում Հայաստանում գործող կազմակերպությունների համար:

Հետևաբար, Հայաստանում ծավալված գործունեությունը կապված է որոշակի ռիսկերի հետ, որոնք բնորոշ չեն զարգացած երկրների շուկաներին: Նման ռիսկերը և դրանցից բխող հետևանքները կարող են ազդեցություն թողնել Ընկերության գործունեության վրա կանխատեսելի ապագայում:

Սույն ֆինանսական հաշվետվություններն արտացոլում են Ընկերության գործունեության և ֆինանսական վիճակի վրա գործարար միջավայրի ազդեցության դեկլարացիայի գնահատականը: Ապագա գործարար միջավայրը կարող է տարբերվել դեկլարացիայի գնահատականից:

### 3. Պատրաստման հիմունքներ

#### *Համապատասխանության մասին հայտարարություն*

Սույն ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են Ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների ("ՖՀՄՄ") պահանջների համաձայն:

#### *Չափման հիմունքները*

Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են իրական արժեքի սկզբունքի հիման վրա՝ ֆինանսական արդյունքներով ճշգրտվող, իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների ու պարտավորությունների, ինչպես նաև վաճառքի համար մատչելի ակտիվների համար բացառությամբ այն ակտիվների, որոնց իրական արժեքը հնարավոր չէ որոշել: Այլ ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները հաշվառվում են ամորտիզացված արժեքով, իսկ ոչ ֆինանսական ակտիվներն ու պարտավորությունները հաշվառվում են պատմական արժեքով:

#### *Գործառնական և ներկայացման արժույթ*

Ընկերության գործառնական արժույթն է հանդիսանում ՀՀ դրամը (դրամ), որը, լինելով Հայաստանի Հանրապետության ազգային արժույթը, արտացոլում է Ընկերության գործունեության հիմքում ընկած իրադարձությունների և հանգամանքների տնտեսական էությունը:

Դրամը հանդիսանում է նաև սույն ֆինանսական հաշվետվությունների ներկայացման արժույթը: Ֆինանսական տեղեկատվությունը ներկայացված է դրամով՝ հազարների ճշտությամբ:

#### *Գործունեության անընդհատությունը*

Սույն ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են՝ հիմնվելով գործունեության անընդհատության սկզբունքի վրա, որը ենթադրում է ակտիվների իրացում և պարտավորությունների մարում սովորական գործունեության ընթացքում:

### 4. Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականություն

#### **Եկամուտների և ծախսերի ճանաչում**

Եկամուտը ճանաչվում է այն դեպքում, երբ հավանական է, որ տնտեսական օգուտերը կհոսեն Ընկերություն, և ստացված եկամուտը հնարավոր է արժանահավատորեն չափել: Ծախսը ճանաչվում է այն ժամանակ, երբ հավանական է, որ տնտեսական օգուտները կարտահոսեն Ընկերությունից, և ծախսը հնարավոր է արժանահավատորեն չափել:

#### *Տոկոսային ծախսեր և եկամուտներ*

Մտացվելիք տոկոսային եկամուտները, ինչպես նաև վճարվելիք տոկոսային ծախսերը Վարկային կազմակերպությունը չափում, ճանաչում և գրանցում է հաշվեգրման եղանակով, անկախ եկամտի փաստացի ստացման կամ վճարումների իրականացման ժամկետից:

**Միջնորդավճարներից և այլ նմանատիպ վճարներից եկամուտներ ու ծախսեր**

Միջնորդավճարները, վարձավճարները և այլ եկամտային ու ծախսային հոդվածները հիմնականում ճանաչվում են հաշվեգրման սկզբունքով, ծառայությունների մատուցման ընթացքում:

**Փոխարժեքային տարբերությունների ճանաչում**

Արտարժույթային գործարքներից եկամուտները (վնասը) ներառում է արտարժույթով ակտիվների կամ պարտավորությունների վերագնահատումից եկամուտը (վնասը):

Արտարժույթով կատարված գործարքները վերահաշվարկվում են գործառնական արժույթով՝ գործարքի օրվա փոխարժեքով: Արտարժույթով արտահայտված դրամային ակտիվները և պարտավորությունները փոխարկվում են գործառնական արժույթով՝ կիրառելով ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվության ամսաթվի դրությամբ գործող փոխարժեքը: Հաշվետու ամսաթվի դրությամբ արտարժույթային հոդվածների վերահաշվարկից առաջացած փոխարժեքային տարբերությունները ճանաչվում են որպես ծախս կամ եկամուտ:

Ստորև ներկայացվում են ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման ընթացքում Ընկերության կողմից օգտագործված տարեվերջյան փոխարժեքները.

|                     | 31 Դեկտեմբեր 2025թ. | 31 Դեկտեմբեր 2024թ. |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| ՀՀ դրամ/ 1ԱՄՆ դոլար | 381.36              | 396.56              |

**Հարկային հաշվառում**

Հաշվետու տարվա շահութահարկը բաղկացած է ընթացիկ և հետաձգված հարկերից: Շահութահարկը ճանաչվում է ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում՝ բացառությամբ այն հարկերի, որոնց գծով գործառնությունների արդյունքները ճանաչվել են սեփական կապիտալում, որի դեպքում հարկերը նույնպես ճանաչվում են սեփական կապիտալում:

Ընթացիկ հարկը տարվա համար հարկվող եկամուտներից վճարվելիք հարկն է՝ հաշվապահական հաշվեկշռի ամսաթվին գործող հարկային դրույքներով, ինչպես նաև նախորդ տարիների համար վճարվելիք հարկերի ճշգրտումները:

Հետաձգված հարկերը հաշվարկվում են ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվության պարտավորությունների մեթոդի համաձայն: Հետաձգված հարկերը հաշվի են առնում բոլոր ժամանակային տարբերությունները, որոնք առաջանում են ֆինանսական հաշվետվություններում ճանաչված ակտիվների և պարտավորությունների հաշվեկշռային գումարների միջև, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ այդ հետաձգված շահութահարկը առաջացել է գույքիլի կամ կազմակերպությունների միավորում չհանիդիսացող գործառնություններում ակտիվների կամ պարտավորությունների նախնական ճանաչման ժամանակ և ազդեցություն չունի հաշվապահական կամ հարկման նպատակով հաշվարկվող շահույթի վրա:

Հետաձգված հարկային ակտիվը ճանաչվում է միայն այն չափով, որքանով հավանական է, որ ապագայում առկա կլինի հարկման ենթակա շահույթ, որի հաշվին կարող են օգտագործվել ժամանակավոր տարբերությունները: Հետաձգված հարկային ակտիվները և պարտավորությունները հաշվարկվում են այն հարկային դրույթով, որը ենթադրվում է, որ կգործի ակտիվների իրացման և պարտավորությունների մարման ժամանակ՝ հիմնվելով տվյալ ժամանակաշրջանի կամ հաշվետու ժամանակաշրջանի փաստացի գործող դրույքների վրա:

ՀՀ-ում գործում են նաև բազմաթիվ այլ գործառնական հարկեր, որոնք հաշվարկվում են ելնելով Ընկերության գործունեությունից: Այս հարկերը ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում ճանաչվում են՝ այլ ծախսեր՝ հոդվածում: Անուղակի հարկերի գումարներն ներառվում են այն նյութական կամ ոչ նյութական արժեքի գումարի մեջ որին վերաբերվում են այդ հարկերը:

### **Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ**

Դրամական միջոցներն ու դրանց համարժեքները ներառում են հաշիվները բանկերում: Դրամական միջոցների հոսքերի մասին հաշվետվությունը կազմվում է ուղղակի մեթոդով:

### **Ֆինանսական գործիքներ**

Ընկերությունը ֆինանսական ակտիվը կամ պարտավորությունը հաշվեկշռում ճանաչում է այն ժամանակ, երբ այն դառնում է գործիքի պայմանագրային կողմ: Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների սովորական առուվաճառքի դեպքում դրանք ճանաչվում են գործարքի օրվա դրությամբ: Սովորական ճանապարհով ձեռք բերված ֆինանսական գործիքները, որոնք հետագայում պետք է հաշվառվեն իրական արժեքով, գործարքի օրվա և պայմանագրի օրվա միջև ընկած ժամանակահատվածում հաշվառվում են նույն եղանակով, որով հաշվառվում են ձեռք բերված գործիքները:

Սկզբնական ճանաչման ժամանակ ֆինանսական ակտիվներն ու պարտավորությունները չափվում են իրական արժեքով՝ գումարած, ներդրումների դեպքում, գործարքին անմիջապես վերագրելի ծախսերը, բացառությամբ ֆինանսական արդյունքներում ճշգրտվող՝ իրական արժեքով հաշվառվող ներդրումները:

Սկզբնական ճանաչումից հետո, ֆինանսական արդյունքներում իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական պարտավորություններին չվերաբերող բոլոր ֆինանսական պարտավորությունները (ներառյալ վաճառքի համար պահվողները) չափվում են ամորտիզացված արժեքով՝ օգտագործելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը: Սկզբնական ճանաչումից հետո ֆինանսական արդյունքներում իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական պարտավորությունները հետագայում հաշվառվում են իրական արժեքով:

2018 թվականի հունվարի 1-ից հետո Ընկերությունը իր ֆինանսական ակտիվները դասակարգում է հիմնվելով ֆինանսական ակտիվների կառավարման բիզնես մոդելի և ֆինանսական ակտիվի դրամական միջոցների հոսքերի պայմանագրային բնութագրի վրա, հետևյալ կերպ.

- Ամորտիզացված արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ
- Իրական արժեքով չափվող այլ համապարփակ եկամուտներով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ
- Իրական արժեքով՝ շահույթ/վնասով չափվող ֆինանսական ակտիվներ;

### *Ամորտիզացված արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ*

2018 թվականի հունվարի 1-ից հետո Ընկերությունը Հաճախորդներին տրված վարկերը, դեբիտորական պարտքերը, այլ ֆինանսական ակտիվները չափում է ամորտիզացված արժեքով, եթե բավարարվում են հետևյալ 2 պայմանները.

- ակտիվը պահվում է բիզնես մոդելի շրջանակներում, որի նպատակն է պայմանագրային դրամական միջոցների հոսքերի հավաքման համար ակտիվներ պահելը.
- ֆինանսական ակտիվի պայմանագրային պայմանները որոշակի ամսաթվերին առաջացնում են դրամական միջոցների հոսքեր, որոնք միայն մայր գումարի և չմարված մայր գումարի վրա հաշվարկված տոկոսների վճարումներն են: Նշված պայմանների մանրամասները ստորև.

***Բիզնես մոդելի գնահատում***

Ընկերությունը դասակարգում է ֆինանսական ակտիվները որպես հետագայում ամորտիզացված արժեքով կամ իրական արժեքով չափվող՝ ֆինանսական ակտիվների կառավարման համար Ընկերության բիզնես մոդելի հիման վրա: Ընկերությունը գնահատում է, թե արդյոք իր ֆինանսական ակտիվները բավարարում են այդ պայմանին՝ հիմք ընդունելով բիզնես մոդելի նպատակը, ինչպես դա որոշվել է Ընկերության առանցքային կառավարչական անձնակազմի կողմից: Ընկերության բիզնես մոդելը կախված չէ առանձին գործիքի վերաբերյալ ղեկավարության մտադրություններից: Հետևաբար, այս պայմանը գործիք առ գործիք դասակարգման մոտեցում չէ և պետք է որոշվի խմբավորման ավելի բարձր մակարդակով:

***Պայմանագրային դրամական միջոցների հոսքեր, որոնք միայն մայր գումարի և դրա չմարված մասի վրա հաշվարկված տոկոսների վճարումներ են***

Ընկերությունը դասակարգում է ֆինանսական ակտիվը որպես հետագայում ամորտիզացված արժեքով չափվող, եթե այն բավարարում է միայն մայր գումարի և դրա չմարված մասի վրա հաշվարկված տոկոսների վճարումների թեսթին:

Այդ թեսթի շրջանակներում <Մայր գումարը> սահմանվում է որպես ֆինանսական ակտիվի իրական արժեք դրա սկզբնական ճանաչման պահին և կարող է փոփոխվել ֆինանսական ակտիվի գործողության ժամկետի ընթացքում: Տոկոսների որոշման ամենակարևոր տարրը դա փողի ժամանակային արժեքի և վարկային ռիսկի հաշվի առնումն է: Մայր գումարի և տոկոսների վճարման թեսթը անցկացնելիս Ընկերությունը օգտագործում է իր դատողությունները և հաշվի է առնում այնպիսի գործոններ, ինչպիսիք են ֆինանսական գործիքի արժույթը և ժամանակահատվածը, որի համար տոկոսադրույքը սահմանվում է:

***Վարկեր և դեբիտորական պարտքեր***

Վարկերը և դեբիտորական պարտքերը ֆիքսված կամ որոշելի վճարումներով ֆինանսական ակտիվներն են, որոնք ստեղծվում են Վարկային կազմակերպության կողմից ուղղակիորեն պարտապանին դրամ տրամադրելու միջոցով՝ առանց պարտքը վաճառելու մտադրության:

Հետագայում վարկի հաշվեկշռային արժեքը որոշվում է օգտագործելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը: Հաճախորդներին տրամադրված վարկերը, որոնք չունեն մարման հաստատուն ժամկետներ, հաշվառվում են ակնկալվող մարման ժամկետի վրա հիմնված արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով: Հաճախորդներին տրված վարկերի գումարները նվազեցվում են դրանց գծով արժեզրկման կորուստների պահուստներով:

***Ֆինանսական ակտիվների արժեզրկում***

Հաշվեկշռային ամսաթվի դրությամբ Ընկերությունը գնահատում է ֆինանսական ակտիվների կամ ֆինանսական ակտիվների խմբի արժեզրկման աստիճանը:

Ֆինանսական ակտիվը կամ ֆինանսական ակտիվների խումբը համարվում են արժեզրկված և արժեզրկումից կորուստը ճանաչվում է ակտիվի ձևավորման պահին: Ընկերությունը մշտապես վերահսկում է արժեզրկման ենթակա բոլոր ակտիվները: Ընկերությունը դասակարգում է վարկերը հետևյալ երեք փուլերի մեջ՝

- առաջին փուլ, որը վերաբերում է այն ակտիվներին, որոնց պարտքային որակը սկզբնական ճանաչումից հետո էապես չի նվազել, կամ որոնց նկատմամբ կիրառվել է ցածր վարկային ռիսկի հետ կապված պարզեցման մոտեցում
- երկրորդ փուլ, որը վերաբերում է այն ակտիվներին, որոնց գծով սկզբնական ճանաչումից հետո արձանագրվել է պարտքային ռիսկի էական ավելացում, սակայն վարկային կորուստի վերաբերյալ օբյեկտիվ տվյալներ չկան

- Երրորդ փուլ, որը վերաբերում է այն ակտիվներին, որոնց գծով առկա են արժեզրկման վերաբերյալ օբյեկտիվ վկայություններ:

Մպասվող պարտքային կորուստները (ՄՊԿ) դա պարտքային կորուստների միջին կշռված մեծությունն է, որը հաշվարկվում է դեֆոլտի (պարտքային կորուստների) հավանականության կշռման միջոցով: Ակտիվների պորտֆելային գնահատման ժամանակ յուրաքանչյուր ակտիվի գծով ՄՊԿ հաշվարկվում է որպես հետևյալ երեք բաղադրիչների արտադրյալ.

- ակնկալվող դրամական հոսքեր, բերված ներկա արժեքի սկզբնական կամ տվյալ պահին կիրառելի վերանայված արդյունավետ տոկոսադրույքով,
- հաջորդ 12 ամսվա կամ վարկի մնացած ժամկետի համար հաշվարկված դեֆոլտի հավանականություն
- դեֆոլտային վարկերի գծով կորուստների մեծություն:

Երրորդ փուլի այն վարկերը, որոնք պահուստի հաշվարկի օրվա դրությամբ, ինչպես նաև դրան նախորդող երեք ամսվա ընթացքում ունեն առավելագույնը 1-30 ժամկետանց օր, վերադասակարգվում են երկրորդ փուլ:

Երրորդ փուլի այն վարկերը, պահուստի հաշվարկի օրվա դրությամբ, ինչպես նաև դրան նախորդող երեք ամսվա ընթացքում ունեն 0 ժամկետանց օր, վերադասակարգվում են առաջին փուլ:

Երկրորդ փուլի այն վարկերը, պահուստի հաշվարկի օրվա դրությամբ, ինչպես նաև դրան նախորդող երեք ամսվա ընթացքում ունեն 0 ժամկետանց օր, վերադասակարգվում են առաջին փուլ:

Առաջին փուլում գտնվող վարկերի համար ճանաչվում է 12 ամսվա ՄՊԿ, իսկ երկրորդ և երրորդ փուլերի վարկերի համար՝ ամբողջ ժամկետի համար հաշվարկված ՄՊԿ:

### ***Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների ապաճանաչում***

#### ***Ֆինանսական ակտիվներ***

Ֆինանսական ակտիվը (կամ ֆինանսական ակտիվի մի մասը կամ նմանատիպ ֆինանսական ակտիվների խմբի մի մասը) ապաճանաչվում է, երբ.

- լրացել է ակտիվից դրամական հոսքեր ստանալու իրավունքը
- Ընկերությունը փոխանցել է ակտիվից դրամական հոսքեր ստանալու պահանջի իրավունքը, կամ պահպանել է այդ իրավունքը, բայց պարտավորվում է ստացված գումարներն ամբողջությամբ և ժամանակին փոխանցել երրորդ կողմին՝ համաձայն փոխանցման համաձայնագրի, և
- Ընկերությունը (ա) փոխանցել է ակտիվի գծով բոլոր ռիսկերի և օգուտների զգալի մասը, կամ (բ) չի փոխանցել և չի պահպանել ակտիվի գծով բոլոր ռիսկերի և օգուտների զգալի մասը, սակայն փոխանցել է ակտիվի նկատմամբ վերահսկողությունը:

Եթե Ընկերությունը փոխանցել է ակտիվից դրամական հոսքեր ստանալու իրավունքը և չի փոխանցել ու չի պահպանել ակտիվի գծով բոլոր ռիսկերի և օգուտների զգալի մասը, ինչպես նաև չի փոխանցել ակտիվի նկատմամբ վերահսկողությունը, ապա ակտիվը ճանաչվում է մինչև Ընկերության՝ ֆինանսական ակտիվում շարունակական մասնակցությունը: Փոխանցվող ակտիվի երաշխիքային ապահովման ձև ստացած շարունակական մասնակցությունը որոշվում է հետևյալ երկու մեծություններից նվազագույնով՝ ակտիվի սկզբնական հաշվեկշռային արժեքը կամ փոխհատուցման վճարվելիք գումարը, որ Ընկերությունից կարող է պահանջվել:

#### ***Ֆինանսական պարտավորություններ***

Ֆինանսական պարտավորությունը ապաճանաչվում է այն ժամանակ, երբ այն մարվում կամ չեղյալ է համարվում, կամ լրանում է դրա ուժի մեջ մնալու ժամկետը:

Երբ գոյություն ունեցող ֆինանսական պարտավորությունը փոխարինվում է էականորեն տարբերվող պայմաններով, բայց միննույն փոխառուին վերաբերող պարտավորությամբ, կամ էականորեն փոփոխվում են գոյություն ունեցող պարտավորության պայմանները, նման փոխանակումը կամ փոփոխությունը պետք է հանգեցնի սկզբնական պարտավորության ապաճանաչման և նոր պարտավորության ճանաչման, իսկ համապատասխան հաշվեկշռային արժեքների տարբերությունը ճանաչվում է ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում:

## Պաշարներ

Պաշարների հաշվապահական հաշվառումը կատարվում է համաձայն ՀՀՄՍ 2 ստանդարտի: Պաշարները հաշվառվում են ձեռք բերման արժեքով: Փոխադարձ փոխարկելի հանդիսացող պաշարները ելքագրվում են "Առաջին Մուտք Առաջին Ելք" (ՖԻՖՈ) մեթոդով:

## Վարձակալություն

Ընկերությունը որպես վարձակալ

Ընկերությունը գնահատում է, թե արդյոք պայմանագիրը վարձակալական է, կամ պարունակում է վարձակալություն պայմանագրի գործողության սկզբում: Վարձակալության պայմանագիրն իրավունք է տալիս որոշակի ժամանակահատվածում սահմանելու որոշակիացված ակտիվի օգտագործման ուղղությունները և ստանալու որոշակիացված ակտիվից բոլոր տնտեսական օգուտները՝ փոխհատուցման դիմաց:

### *Վարձակալության ճանաչումը և չափումը որպես վարձակալ*

Վարձակալության մեկնարկի ամսաթվի դրությամբ, Ընկերությունը իր ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում ճանաչում է օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվը և վարձակալության գծով պարտավորությունը: Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվը չափվում է սկզբնական արժեքով, որը ձևավորվում է վարձակալության գծով պարտավորության սկզբնական չափումից, Ընկերության կատարած ցանկացած սկզբնական ուղղակի ծախսերից, վարձակալության ժամկետի ավարտին ակտիվի ապատեղակայման և քանդման ցանկացած ծախսի գնահատումից և նախքան վարձակալության մեկնարկի ամսաթիվը կատարված ցանկացած վարձակալական վճարներից:

Ընկերությունը հաշվարկում է օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվի մաշվածությունը գծային հիմունքով վարձակալության մեկնարկի ամսաթվից մինչև օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվի օգտակար ծառայության ավարտի ամսաթվից կամ վարձակալության ժամկետի ավարտի ամսաթվից ամենավաղը:

Մեկնարկի ամսաթվին Ընկերությունը չափում է վարձակալության գծով պարտավորությունն այդ ամսաթվին դեռևս չվճարված վարձավճարների ներկա արժեքով՝ դրանք զեղչելով՝ կիրառելով վարձակալությամբ ենթադրվող տոկոսադրույքը:

Սկզբնական չափումից հետո պարտավորությունը կնվազեցվի կատարված վճարումների և կմեծացվի տոկոսների չափով: Այն վերաչափվում է արտացոլելու ցանկացած վերագնահատում կամ փոփոխություն, կամ եթե առկա են փոփոխություններ ըստ էության հաստատուն վճարումներում:

Երբ վարձակալության գծով պարտավորությունը վերաչափվում է, համապատասխան ճշգրտումն արտացոլվում է օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվում կամ շահույթում և վնասում, եթե օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվը նվազեցվել է գրոյի:

Ընկերությունը կարճաժամկետ վարձակալությունների և փոքրարժեք ակտիվների վարձակալությունների հաշվառման համար ընտրել է գործնական մոտեցումներ: Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվ և վարձակալության գծով պարտավորություն ճանաչելու փոխարեն,

դրանց հետ կապված վճարումները վարձակալության ժամկետի ընթացքում ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում որպես ծախս՝ գծային հիմունքով:

**Հիմնական միջոցներ**

Հիմնական միջոցների միավորը, որը համապատասխանում է ակտիվի ճանաչման չափանիշներին, սկզբնապես չափվում է իր սկզբնական արժեքով (ինքնարժեքով): Հիմնական միջոցների միավորի սկզբնական արժեքն ընդգրկում է նրա գնման գինը, հարկերը, ներկրման տուրքերը, պարտադիր այլ վճարները, որոնք համապատասխան մարմնի կողմից ենթակա չեն Վարկային կազմակերպությանը ետ վերադարձման:

Հիմնական միջոցները ներկայացվում են սկզբնական արժեքի և կուտակված մաշվածության տարբերությամբ՝ հաշվի առնելով արժեզրկումից կուտակված կորուստը: Մաշվածությունը հաշվարկվում է գծային մեթոդով ակտիվի օգտակար ծառայության ժամկետի ընթացքում: Օգտակար ծառայության գնահատված ժամկետները հետևյալն են

|                              |          |
|------------------------------|----------|
| Համակարգչային սարքավորումներ | 3 տարի   |
| Փոխադրամիջոցներ              | 10 տարի  |
| Տնտեսական և այլ գույք        | 1-8 տարի |
| Շենքեր                       | 30 տարի  |
| Ավտոտնակ                     | 13 տարի  |

Հիմնական միջոցների ընթացիկ վերանորոգման և պահպանման հետ կապված ծախսումները ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում ճանաչվում են որպես ծախս՝ դրանց կատարման պահին: Այն ծախսումները, որոնք բարձրացնում են հիմնական միջոցի միավորի շահագործման արդյունավետությունը սկզբնապես գնահատված նորմատիվային ցուցանիշների համեմատ, ճանաչվում են որպես կապիտալ բնույթի ծախսումներ և ավելացվում են ակտիվի սկզբնական արժեքին: Նշված ծախսումներն ամորտիզացվում են կիրառելով գծային մեթոդը՝ համապատասխան ակտիվի օգտակար ծառայության մնացորդային ժամկետի ընթացքում, եթե դրանք չեն գերազանցում տվյալ տարվա (հիմնական միջոցի տվյալ միավորի արժեքին նշված ծախսումները ավելացնելու տարվա) հունվարի 1-ի դրությամբ հիմնական միջոցի մնացորդային արժեքը, հակառակ դեպքում ամորտիզացվում են օգտակար ծառայության ամբողջ ժամկետի ընթացքում:

Հիմնական միջոցի դուրսգրումից կամ իրացումից առաջացած արդյունքը որոշվում է որպես ակտիվի իրացումից զուտ մուտքերի և հաշվեկշռային արժեքի տարբերություն և ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում ճանաչվում է որպես եկամուտ կամ ծախս:

Հիմնական միջոցների իրական (շուկայական) արժեքի էական տատանման դեպքում դրանք վերագնահատվում են: Վերագնահատման արդյունքները արտացոլվում են ՀՀՄՍ 16-ով սահմանված կարգով:

**Ոչ նյութական ակտիվներ**

Ոչ նյութական ակտիվները ներառում են համակարգչային ծրագրերը:

Ոչ նյութական ակտիվները սկզբնական ճանաչման ժամանակ չափվում են ինքնարժեքով: Սկզբնական ճանաչումից հետո ոչ նյութական ակտիվները հաշվառվում են ինքնարժեքով՝ հանած

կուտակված ամորտիզացիան և ցանկացած կուտակված արժեզրկման ծախս: Ոչ նյութական ակտիվների օգտակար ծառայության ժամկետները կարող են լինել որոշակի և անորոշ: Որոշելի օգտակար ծառայության ժամկետ ունեցողները ամորտիզացվում են գծային մեթոդով 10 տարվա ընթացքում և գնահատվում են արժեզրկման համար, երբ առկա են արժեզրկման հասկանիչները: Որոշելի օգտակար ծառայության ժամկետ ունեցող ակտիվների ամորտիզացիայի ժամանակահատվածներն ու մեթոդները վերանայվում են առնվազն յուրաքանչյուր ֆինանսական տարվա վերջին:

### **Փոխառություններ**

Փոխառությունները, որոնք ներառում են հաճախորդներից ներգրավված փոխառություններ, սկզբնապես ճանաչվում են ստացված գուտ մուտքերի իրական արժեքով՝ հանած անմիջապես վերագրելի գործառնական ծախսերը: Սկզբնական գնահատումից հետո փոխառություններն հաշվառվում են ամորտիզացված արժեքով՝ օգտագործելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը: Շահույթը կամ վնասը ճանաչվում է ֆինանսական արդյունքերի մասին հաշվետվությունում այն ժամանակ, երբ ապաճանաչվում են պարտավորությունները, ինչպես նաև ամորտիզացիոն ընթացակարգի միջոցով:

### **Պահուստներ**

Պահուստը ճանաչվում է այն ժամանակ, երբ Ընկերությունն անցյալ դեպքերի արդյունքում ունի իրավական կամ կառուցողական պարտավորություն և, հավանական է, որ պարտավորության մարումը կպահանջի տնտեսական օգուտներ մարմնավորող միջոցների արտահոսք և հնարավոր կլինի պարտավորության գումարը արժանահավատորեն գնահատել:

### **4. Ընկերության կողմից դեռևս չկիրառվող ստանդարտներ և մեկնաբանություններ**

Սույն ֆինանսական հաշվետվությունների հաստատման օրվա դրությամբ լույս են տեսել մի շարք նոր ստանդարտներ, գործող ստանդարտների վերաբերյալ փոփոխություններ և մեկնաբանություններ, որոնք դեռևս ուժի մեջ չեն մտել:

Ընկերությունը վաղաժամկետ չի ընդունել այդ ստանդարտներից և մեկնաբանություններից որևէ մեկը: Ղեկավարությունը կանխատեսում է, որ կիրառելի նոր ստանդարտներն ու մեկնաբանությունները կընդունվեն Ընկերության կողմից դրանց ուժի մեջ մտնելու օրվան հաջորդող առաջիկա ժամանակաշրջանում:

Ղեկավարության կանխատեսմամբ՝ այս փոփոխությունները էական ազդեցություն չեն ունենա Ընկերության ֆինանսական հաշվետվությունների վրա և ներկայացված են ստորև:

- Բացահայտումներ (ՖՀՄՍ 7-ի փոփոխություններ) - պահանջվում է բացահայտել իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքով չափվող բաժնային գործիքների իրական արժեքով վերաչափումներից այլ համապարփակ եկամուտներ և ծախսերը՝ առանձնացնելով այն մասը որը վերաբերում է ընթացիկ ժամանակաշրջանում ապաճանաչված ակտիվներին:
- Բնությունից կախված էլեկտրաէներգիայի պայմանագրերի (ՖՀՄՍ 9-ի փոփոխություններ) - ՖՀՄՍ 9-ի գործողության ոլորտում կարող են ներառվել բնական երևույթներից կախված և դրանց շնորհիվ արտադրված էլեկտրաէներգիայի (օրինակ հողմային էլեկտրակայանների կողմից արտադրված) ձեռքբերման կամ վաճառքի ածանցյալ պայմանագրերը, եթե ձեռքբերողը պարտավոր է հետ վաճառել էլեկտրաէներգիայի այն ծավալը, որը չի կարող օգտագործել:
- Առևտրային դեբիտորական պարտքերի չափումը (ՖՀՄՍ 9-ի փոփոխություններ) - պարզաբանվում է որ առևտրային դեբիտորական պարտքերը ճանաչման պահին պետք է չափվեն այն արժեքով, որը որոշվել է կիրառելով ՖՀՄՍ 15 «Հասույթ գնորդների հետ պայմանագրերից»

հաշվապահական ստանդարտը:

- Վարձակալության գծով պարտավորությունների ապաճանաչում (ՖՀՄՍ 9-ի փոփոխություններ) - ֆինանսական պարտավորությունների ապաճանաչման պահին հաշվեկշռային արժեքի և վճարված հասուցման միջև տարբերությունը շահույթում կամ վնասում ճանաչելու պահանջը պետք է կիրառել նաև վարձակալության գծով պարտավորությունների նկատմամբ:
- Էլեկտրոնային վճարային համակարգով մարված ֆինանսական պարտավորությունների ապաճանաչումը (ՖՀՄՍ 9-ի փոփոխություններ) - էլեկտրոնային վճարման համակարգի միջոցով ֆինանսական պարտավորությունների մարման դեպքում պարտավորությունը կարող է ապաճանաչվել վճարումը կատարելու պահին, եթե կազմակերպությունը չի կարող չեղարկել, կանգնեցնել կամ հետ կանչել վճարումը, օգտագործել այդ միջոցները և վճարման համակարգի հետ կապված ռիսկը աննշան է:
- Պայմանական հատկանիշով ֆինանսական ակտիվների - հոսքերը որպես բացառապես մայր գումարի և չմարված մայր գումարի վրա հաշվարկված տոկոսների վճարումներ (ՖՀՄՍ 9-ի փոփոխություններ) - ֆինանսական ակտիվի գծով բավարարված է հոսքերը որպես բացառապես մայր գումարի և չմարված մայր գումարի վրա հաշվարկված տոկոսների վճարումներ համարվելու պայմանը, եթե ակտիվի հոսքերը պայմանական են (օրինակ կախված են արտանետված ջերմոցային գազերի ծավալից), պայմանագրային հոսքերը վերանայումից առաջ և հետո համապատասխանում են բազային վարկային համաձայնագրի բնութագրերին, ինչպես նաև հոսքերի վերանայումը կապակցված է բազային վարկային ռիսկին կամ վերանայված հոսքերը նշանակալիորեն չեն տարբերվում շուկայում համանման ֆինանսական ակտիվի հոսքերից:
- Վերահաշվարկումը գերադաճային տնտեսության արժույթով (ՀՀՄՍ 21-ի փոփոխություններ) - եթե ներկայացման արժույթը գերադաճային տնտեսության արժույթ է, իսկ ֆունկցիոնալ արժույթը ոչ, ապա ֆինանսական հաշվետվությունները (արտերկրյա ստորաբաժանման արդյունքները և ֆինանսական վիճակը)՝ ներառյալ համադրելի ցուցանիշները, պետք է վերահաշվարկվեն ներկայացվող ամենավերջին հաշվետու ժամանակաշրջանի փակման փոխարժեքով:
- Ֆինանսական գործիքների դասակարգման և չափման փոփոխություններ (ՖՀՄՍ 9-ի և ՖՀՄՍ 7-ի փոփոխություններ),
- ՖՀՄՍ 18 «Ֆինանսական հաշվետվությունների ներկայացում և բացահայտում» - ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում (նախկին շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունը) պահանջվում է ներկայացնել եկամուտներն ու ծախսերը ըստ գործառնական, ներդրումային, ֆինանսավորման, շահութահարկ և ընդհատված գործառնություններ բաժինների:
- ՖՀՄՍ 19 «Դուստր ձեռնարկություններ առանց հանրային հաշվետվողականության. Բացահայտումներ» - հնարավորություն է տրվում հանրային հաշվետվողականություն չունեցող կազմակերպություններին, որոնք նաև հանդիսանում են ՖՀՄՍ-ների համապատասխան հրապարակվող ֆինանսական հաշվետվություններ ներկայացնող կազմակերպության դուստր ընկերություն, ներկայացնել ավելի պակաս բացահայտումներ քան պահանջվում են այլ ՖՀՄՍ-ներով:

**5. Զուտ տոկոսային եկամուտ**

| <i>Տոկոսային եկամուտ</i>                 | <i>(հազար դրամ)</i> |                |
|--|---------------------|----------------|
|  | <b>2025թ.</b>       | <b>2024թ.</b>  |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր               | 713,113             | 765,611        |
| Ժամկետային ավանդներ բանկերում            | 7,860               | 10,175         |
| Բանկային հաշիվներից տոկոսային եկամուտներ | 5,130               | 3,034          |
|  | <b>726,103</b>      | <b>778,820</b> |

*Տոկոսային ծախս*

|                                    |                |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Ներգրավված վարկեր, փոխառություններ | (319,462)      | (373,496)      |
| Վարձակալության գծով                | (1,667)        | (1,890)        |
| Ածանցյալ գործիքների գծով           | (16,045)       | -              |
| Պարտքային արժեթղթեր                | (92,586)       | (50,008)       |
|                                    | (429,760)      | (425,394)      |
| <b>Զուտ տոկոսային եկամուտ</b>      | <b>296,343</b> | <b>353,426</b> |

**6. Վարկերից և այլ ակտիվներից արժեզրկման կորուստներ**

|                                | <i>(հազար դրամ)</i> |                |
|--------------------------------|---------------------|----------------|
|                                | 2025թ.              | 2024թ.         |
| Վարկեր                         | 23,146              | 5,123          |
| Այլ ակտիվներ                   | (3,765)             | (7,922)        |
| Բանկերում տեղաբաշխված միջոցներ | -                   | (4,010)        |
|                                | <b>19,381</b>       | <b>(6,809)</b> |

**7. Անձնակազմի գծով ծախսեր**

|                  | <i>(հազար դրամ)</i> |                  |
|------------------|---------------------|------------------|
|                  | 2025թ.              | 2024թ.           |
| Աշխատավարձ       | (115,444)           | (109,381)        |
| Պարգևավճարներ    | (21,325)            | (26,699)         |
| Այլ հատուցումներ | (611)               | (547)            |
|                  | <b>(137,380)</b>    | <b>(136,627)</b> |

**8. Այլ ընդհանուր վարչական ծախսեր**

|                             | <i>(հազար դրամ)</i> |                 |
|-----------------------------|---------------------|-----------------|
|                             | 2025թ.              | 2024թ.          |
| Մաշվածություն, ամորտիզացիա  | (24,760)            | (25,390)        |
| Զփոխհատուցվող հարկեր        | (14,700)            | (12,209)        |
| Վարձակալություն, սպասարկում | (10,311)            | (10,721)        |
| Գովազդ, ներկայացուցչական    | (8,621)             | (10,589)        |
| Աուդիտ, խորհրդատվություն    | (8,707)             | (14,820)        |
| Գործուղում                  | (8,372)             | (5,602)         |
| Այլ ծախսեր                  | (19,309)            | (19,790)        |
|                             | <b>(94,780)</b>     | <b>(99,121)</b> |

**9. Շահութահարկի գծով ծախս**

|  | <i>(հազար դրամ)</i> |                 |
|--|---------------------|-----------------|
|  | 2025թ.              | 2024թ.          |
| <i>Հարկային ծախս</i>                   |                     |                 |
| <b>Ընթացիկ հարկային ծախսեր</b>         |                     |                 |
| Ընթացիկ ժամանակաշրջանի շահութահարկ     | (24,223)            | (26,553)        |
| Հետաձգված հարկային ծախս                | 2,010               | (3,011)         |
| <b>Ընդամենը շահութահարկի գծով ծախս</b> | <b>(22,213)</b>     | <b>(29,564)</b> |

| Հազար դրամ                        | 2024թ.<br>հունվարի 1 | Շահույթի կամ<br>վնասի և այլ<br>համապարփակ<br>ֆինանսական<br>արդյունքների<br>մասին հաշվե-<br>տվությունում<br>ճանաչված | 2024թ.<br>դեկտեմբերի<br>31 | Շահույթի կամ<br>վնասի և այլ<br>համապարփակ<br>ֆինանսական<br>արդյունքների<br>մասին հաշվե-<br>տվությունում<br>ճանաչված | 2025թ.<br>դեկտեմբերի<br>31 |
|-----------------------------------|----------------------|---|----------------------------|---|----------------------------|
| Հաճախորդներին տրված               | (18,933)             | (9,199)   | (28,132)                   | 3,513   | (24,619)                   |
| Վարկեր և փոխառություններ          | (5,473)              | 5,473   | -                          | -   | -                          |
| Օգտագործման իրավունքի<br>ակտիվ    | (2,911)              | 2,911   | -                          | -   | -                          |
| Արձակուրդի պահուստ                | 4,386                | 688   | 5,074                      | (781)   | 4,293                      |
| Լիզինգ                            | 3,608                | (3,606)   | -                          | -   | -                          |
| Բանկերում տեղաբաշխված<br>միջոցներ | -                    | 722   | 722                        | (722)   | -                          |
| Այլ                               | -                    | -   | -                          | -   | -                          |
|                                   | (19,323)             | (3,011)   | (22,336)                   | 2,010   | (20,326)                   |

10. Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ

|                            | (հազար դրամ)     |                |
|----------------------------|------------------|----------------|
|                            | 2025թ.           | 2024թ.         |
| Ընթացիկ հաշիվներ բանկերում | 1,243,200        | 967,961        |
| Դրամարկղ                   | 41,722           | 4,438          |
| Պահուստ                    | (12,432)         | -              |
|                            | <b>1,272,490</b> | <b>972,399</b> |

11. Բանկերում տեղաբաշխված միջոցներ

|   | (հազար դրամ) |                |
|---|--------------|----------------|
|   | 2025թ.       | 2024թ.         |
| Բանկերում ներդրված ժամկետային ավանդներ                | -            | 397,806        |
| Վարկերի հնարավոր կորուստների պահուստ հիմնարկների գծով | -            | (4,010)        |
|   | -            | <b>393,796</b> |

12. Հաճախորդներին տրված վարկեր

|                                     | (հազար դրամ)     |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
|                                     | 2025թ.           | 2024թ.           |
| Հաճախորդներին տրված համախառն վարկեր | 5,805,392        | 6,910,367        |
| Վարկերի արժեզրկման պահուստ          | (11,952)         | (35,536)         |
|                                     | <b>5,793,440</b> | <b>6,874,831</b> |

Տրամադրված վարկերի վերլուծություն ըստ դասերի

|                    | (հազար դրամ)     |                  |
|--------------------|------------------|------------------|
|                    | 2025թ.           | 2024թ.           |
| Բիզնես վարկեր      | 299,792          | 287,789          |
| Հիփոթեքային վարկեր | 5,148,497        | 6,083,321        |
| Սպառողական վարկեր  | 345,151          | 503,721          |
|                    | <b>5,793,440</b> | <b>6,874,831</b> |

Գրավի վերլուծություն

|                    | (հազար դրամ)     |                  |
|--------------------|------------------|------------------|
|                    | 2025թ.           | 2024թ.           |
| Անշարժ գույքի գրավ | 4,190,836        | 6,115,287        |
| Այլ գույքի գրավ    | 6,713            | 153,576          |
| Երաշխավորություն   | 237,517          | 297,528          |
| Առանց գրավ         | 1,358,374        | 308,440          |
|                    | <b>5,793,440</b> | <b>6,874,831</b> |

|   | Փուլ 1    |         |           | Փուլ 2   |         |      | Փուլ 3   |         |        | Ընդամենը<br>վարկեր |
|---|-----------|---------|-----------|----------|---------|------|----------|---------|--------|--------------------|
|   | Համախառն  | Պահուստ | Զուտ      | Համախառն | Պահուստ | Զուտ | Համախառն | Պահուստ | Զուտ   |                    |
| 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ            |           |         |           |          |         |      |          |         |        |                    |
| <b>Հիփոթեքային վարկեր</b>                   |           |         |           |          |         |      |          |         |        |                    |
| Արժեզրկման հայտանիշ չունեցող վարկեր         | 5,136,293 | 685     | 5,135,578 | -        | -       | -    | -        | -       | -      | 5,135,608          |
| 1-ից 30 օր ժամկետանց                        | -         | -       | -         | -        | -       | -    | -        | -       | -      | -                  |
| 31-ից 90 օր ժամկետանց                       | -         | -       | -         | -        | -       | -    | -        | -       | -      | -                  |
| 91 և ավել օր ժամկետանց                      | -         | -       | -         | -        | -       | -    | 12,233   | -       | 12,233 | 12,233             |
| <b>Աճած ռիսկայնության վարկեր</b>            | -         | -       | -         | -        | -       | -    | 12,233   | -       | 12,233 | 12,233             |
| Ընդամենը հիփոթեքային վարկեր                 | 5,136,293 | 685     | 5,135,578 | -        | -       | -    | 12,233   | -       | 12,233 | 5,147,841          |
| <b>Սպառողական վարկեր</b>                    |           |         |           |          |         |      |          |         |        |                    |
| Արժեզրկման հայտանիշ չունեցող վարկեր         | 328,838   | 769     | 328,069   | -        | -       | -    | -        | -       | -      | 328,069            |
| 1-ից 30 օր ժամկետանց                        | -         | -       | -         | -        | -       | -    | -        | -       | -      | -                  |
| 31-ից 90 օր ժամկետանց                       | -         | -       | -         | -        | -       | -    | -        | -       | -      | -                  |
| 61-ից 90 օր ժամկետանց                       | -         | -       | -         | -        | -       | -    | -        | -       | -      | -                  |
| 91 և ավել օր ժամկետանց                      | -         | -       | -         | -        | -       | -    | 28,085   | 5,887   | 22,198 | 22,198             |
| <b>Աճած ռիսկայնության վարկեր</b>            | -         | -       | -         | -        | -       | -    | -        | -       | -      | -                  |
| Ընդամենը սպառողական վարկեր                  | 328,838   | 769     | 328,069   | -        | -       | -    | 28,085   | 5,887   | 22,198 | 350,267            |
| <b>Բիզնես վարկեր</b>                        |           |         |           |          |         |      |          |         |        |                    |
| Արժեզրկման առանձին հայտանիշ չունեցող վարկեր | 299,943   | 4,611   | 295,332   | -        | -       | -    | -        | -       | -      | 295,332            |
| Ընդամենը բիզնես վարկեր                      | 299,943   | 4,611   | 295,332   | -        | -       | -    | -        | -       | -      | 295,332            |
| Ընդամենը հաճախորդներին տրված վարկեր         | 5,765,074 | 6,065   | 5,759,009 | -        | -       | -    | 40,318   | 5,887   | 34,432 | 5,793,440          |

|   | Փուլ 1           |               |                  | Փուլ 2        |              |               | Փուլ 3        |               |              | Ընդամենը<br>վարկեր |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------------|
|   | Համախառն         | Պահուստ       | Զուտ             | Համախառն      | Պահուստ      | Զուտ          | Համախառն      | Պահուստ       | Զուտ         |                    |
| 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ            |                  |               |                  |               |              |               |               |               |              |                    |
| <b>Հիփոթեքային վարկեր</b>                   |                  |               |                  |               |              |               |               |               |              |                    |
| <b>Արժեզրկման հայտանիշ չունեցող վարկեր</b>  |                  |               |                  |               |              |               |               |               |              |                    |
| 1-ից 30 օր ժամկետանց                        | 6,018,558        | 3,015         | 6,015,543        | -             | -            | -             | -             | -             | -            | 6,015,543          |
| 31-ից 90 օր ժամկետանց                       | 4,060            | -             | 4,060            | 64,199        | 3            | 64,196        | -             | -             | -            | 68,256             |
| 91 և ավել օր ժամկետանց                      | -                | -             | -                | -             | -            | -             | 9,161         | 3,449         | 5,712        | 5,712              |
| <b>Աճած ռիսկայնության վարկեր</b>            | <b>4,060</b>     | <b>-</b>      | <b>4,060</b>     | <b>64,199</b> | <b>3</b>     | <b>64,196</b> | <b>9,161</b>  | <b>3,449</b>  | <b>5,712</b> | <b>73,968</b>      |
| <b>Ընդամենը հիփոթեքային վարկեր</b>          | <b>6,022,618</b> | <b>3,015</b>  | <b>6,019,603</b> | <b>64,199</b> | <b>3</b>     | <b>64,196</b> | <b>9,161</b>  | <b>3,449</b>  | <b>5,712</b> | <b>6,089,511</b>   |
| <b>Սպառողական վարկեր</b>                    |                  |               |                  |               |              |               |               |               |              |                    |
| <b>Արժեզրկման հայտանիշ չունեցող վարկեր</b>  | <b>469,384</b>   | <b>2,169</b>  | <b>467,215</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>467,215</b>     |
| 1-ից 30 օր ժամկետանց                        | 17,849           | 104           | 17,745           | -             | -            | -             | -             | -             | -            | 17,745             |
| 31-ից 90 օր ժամկետանց                       | -                | -             | -                | -             | -            | -             | -             | -             | -            | -                  |
| 61-ից 90 օր ժամկետանց                       | -                | -             | -                | 19,951        | 8,304        | 11,647        | -             | -             | -            | 11,647             |
| 91 և ավել օր ժամկետանց                      | -                | -             | -                | -             | -            | -             | 14,273        | 13,348        | 925          | 925                |
| <b>Աճած ռիսկայնության վարկեր</b>            | <b>17,849</b>    | <b>104</b>    | <b>17,745</b>    | <b>19,951</b> | <b>8,304</b> | <b>11,647</b> | <b>14,273</b> | <b>13,348</b> | <b>925</b>   | <b>30,317</b>      |
| <b>Ընդամենը սպառողական վարկեր</b>           | <b>487,233</b>   | <b>2,273</b>  | <b>484,960</b>   | <b>19,951</b> | <b>8,304</b> | <b>11,647</b> | <b>14,273</b> | <b>13,348</b> | <b>925</b>   | <b>497,532</b>     |
| <b>Բիզնես վարկեր</b>                        |                  |               |                  |               |              |               |               |               |              |                    |
| Արժեզրկման առանձին հայտանիշ չունեցող վարկեր | 292,932          | 5,144         | 287,788          | -             | -            | -             | -             | -             | -            | 287,788            |
| <b>Ընդամենը բիզնես վարկեր</b>               | <b>292,932</b>   | <b>5,144</b>  | <b>287,788</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>287,788</b>     |
| <b>Ընդամենը հաճախորդներին տրված վարկեր</b>  | <b>6,802,783</b> | <b>10,432</b> | <b>6,792,351</b> | <b>84,150</b> | <b>8,307</b> | <b>75,843</b> | <b>23,434</b> | <b>16,797</b> | <b>6,637</b> | <b>6,874,831</b>   |

13. Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ

|                                | Շենք և<br>շինություն | Փոխադրամիջոցներ | Տնտեսական<br>գույք | Համակարգչային<br>սարգավորումներ | Վարձ. Ակտիվի<br>վրա կապիտալ<br>ներդրումներ | Ոչ նյութական<br>ակտիվներ | Ընդամենը       |
|--------------------------------|----------------------|-----------------|--------------------|---------------------------------|--|--------------------------|----------------|
| <b>Սկզբնական արժեք</b>         |                      |                 |                    |                                 |  |                          |                |
| 1 հունվար 2024թ.               | 419,021              | 72,925          | 68,639             | 20,969                          | 17,262                                     | 5,212                    | 604,028        |
| Ավելացումներ                   | -                    | 123             | 710                | 1,641                           | -  | -                        | 2,474          |
| Օտարումներ                     | -                    | -               | (1,917)            | (3,719)                         | -  | -                        | (5,636)        |
| <b>31 դեկտեմբերի 2024թ.</b>    | <b>419,021</b>       | <b>73,048</b>   | <b>67,432</b>      | <b>18,891</b>                   | <b>17,262</b>                              | <b>5,212</b>             | <b>600,866</b> |
| Ավելացումներ                   | -                    | -               | 4,253              | 156                             | -  | -                        | 4,409          |
| Օտարումներ                     | -                    | -               | (2,502)            | (2,738)                         | -  | -                        | (5,240)        |
| <b>31 դեկտեմբերի 2025թ.</b>    | <b>419,021</b>       | <b>73,048</b>   | <b>69,183</b>      | <b>16,309</b>                   | <b>17,262</b>                              | <b>5,212</b>             | <b>600,035</b> |
| <b>Կուտակված մաշվածություն</b> |                      |                 |                    |                                 |  |                          |                |
| 1 հունվար 2024թ.               | 185,396              | 25,638          | 63,682             | 18,563                          | 8,336                                      | 5,212                    | 306,827        |
| Ավելացումներ                   | 15,734               | 5,356           | 1,035              | 1,941                           | 1,305                                      | -                        | 25,371         |
| Օտարումներ                     | -                    | -               | (1,917)            | (3,715)                         | -  | -                        | (5,632)        |
| <b>31 դեկտեմբերի 2024թ.</b>    | <b>201,130</b>       | <b>30,994</b>   | <b>62,800</b>      | <b>16,789</b>                   | <b>9,641</b>                               | <b>5,212</b>             | <b>326,566</b> |
| Ավելացումներ                   | 15,734               | 4,883           | 1,550              | 1,273                           | 1,305                                      | -                        | 24,745         |
| Օտարումներ                     | -                    | -               | (2,488)            | (2,738)                         | -  | -                        | (5,225)        |
| <b>31 դեկտեմբերի 2025թ.</b>    | <b>216,864</b>       | <b>35,877</b>   | <b>61,862</b>      | <b>15,324</b>                   | <b>10,946</b>                              | <b>5,212</b>             | <b>346,085</b> |
| <b>Զուտ հաշվեշուային արժեք</b> |                      |                 |                    |                                 |  |                          |                |
| 31 դեկտեմբերի 2024թ.           | 217,891              | 42,054          | 4,632              | 2,102                           | 7,621                                      | -                        | 274,300        |
| 31 դեկտեմբերի 2025թ.           | 202,157              | 37,171          | 7,321              | 985                             | 6,316                                      | -                        | 253,950        |

|                         | <i>(հազար դրամ)</i> |         |
|-------------------------|---------------------|---------|
|                         | 2025թ.              | 2024թ.  |
| Ամբողջությամբ մաշված ՀՄ | -                   | 102,088 |

Ընկերության հիմնական միջոցները գրավադրված չեն որպես վարկերի ապահովման միջոց 31 դեկտեմբերի 2025թ. և 31 դեկտեմբերի 2024թ. դրությամբ:

**14. Վարձակալություն**

**Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվ**

|                     | <i>(հազար դրամ)</i> |               |
|---------------------|---------------------|---------------|
|                     | 2025թ.              | 2024թ.        |
| <b>1 հունվար</b>    | 29,663              | 16,173        |
| Ամորտիզացիա         | (18,876)            | (2,690)       |
| <b>31 դեկտեմբեր</b> | <b>10,787</b>       | <b>13,483</b> |

**Վարձակալության գծով պարտավորություն**

|                     | <i>(հազար դրամ)</i> |               |
|---------------------|---------------------|---------------|
|                     | <b>Հոդ և շենքեր</b> |               |
|                     | 2025թ.              | 2024թ.        |
| <b>1 հունվար</b>    | 17,479              | 20,046        |
| Տոկոսային ծախս      | 348                 | 1,889         |
| Վարձավճարներ        | (3,138)             | (4,456)       |
| <b>31 դեկտեմբեր</b> | <b>14,689</b>       | <b>17,479</b> |

**15. Դեբիտորական պարտքեր**

|  | <i>(հազար դրամ)</i> |                |
|--|---------------------|----------------|
|  | 2025թ.              | 2024թ.         |
| Դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ                           | 436,294             | 393,276        |
| Այլ ֆինանսական կազմակերպություններից ստացվելիք այլ գումարներ | 609                 | 970            |
| Այլ  | 14,655              | 17,067         |
| Պահուստ  | (4,687)             | (4,093)        |
|  | <b>446,871</b>      | <b>407,220</b> |

**16. Այլ ակտիվներ**

|                                | <i>(հազար դրամ)</i> |              |
|--------------------------------|---------------------|--------------|
|                                | 2025թ.              | 2024թ.       |
| Բռնագանձված գրավ- անշարժ գույք | -                   | 6,712        |
|                                | -                   | <b>6,712</b> |

**17. Ֆինանսական կազմակերպություններից ստացված վարկեր**

|  | <i>(հազար դրամ)</i> |           |
|--|---------------------|-----------|
|  | 2025թ.              | 2024թ.    |
| Միջազգային ֆինանսական կազմակերպությունից ներգրավված միջոցներ             | 3,280,626           | 3,801,679 |
| Պետական մասնակցությամբ ֆինանսական կազմակերպությունից ներգրավված միջոցներ | 1,028,725           | 1,262,428 |
| Այլ ֆինանսական կազմակերպությունից ներգրավված միջոցներ                    | 110,216             | 133,250   |

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Բանկերից ստացված վարկեր   | -                | 422,293          |
| Կազմակերպության հետ կապված վարկային կազմակերպություններից ներգրավված միջոցներ | 40,017           | 161,097          |
| Այլ   | 394,040          | 210,326          |
|   | <b>4,853,624</b> | <b>5,991,073</b> |

Ֆինանսավորման գործունեությունից ստացվող դրամական հոսքերի համադրում՝

|  | Ֆինանսական<br>կազմակերպություններից<br>ստացված վարկեր | Թողարկված<br>պարտատոմսեր | Վարձակալությ<br>ուն | Ընդամենը         |
|--|---|--------------------------|---------------------|------------------|
| <b>Մնացորդը 2025թ. հունվարի 1-ի դրությամբ</b>    | <b>5,991,073</b>                                      | <b>1,088,672</b>         | <b>17,479</b>       | <b>7,097,224</b> |
| Ավելացում  | 4,013,109   | 146,314                  | -                   | 4,159,423        |
| Մարում   | (5,299,525)   | (206,460)                | (4,457)             | (5,510,442)      |
| Վճարված տոկոսներ                                 | (320,313)   | (90,102)                 | -                   | (410,415)        |
| Տոկոսային ծախս                                   | 319,462   | 92,586                   | 1,667               | 413,715          |
| Արտարժույթի վերագնահատումից զուտ օգուտ/(վնաս)    | 149,818   | 30,400                   | -                   | 180,218          |
| <b>Մնացորդը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b> | <b>4,853,624</b>                                      | <b>1,061,410</b>         | <b>14,689</b>       | <b>5,929,723</b> |

|  | Վարկեր և<br>փոխառություններ | Թողարկված<br>պարտատոմսեր | Վարձակալությ<br>ուն | Ընդամենը         |
|--|-----------------------------|--------------------------|---------------------|------------------|
| <b>Մնացորդը 2024. հունվարի 1-ի դրությամբ</b>     | <b>6,566,887</b>            | <b>-</b>                 | <b>20,046</b>       | <b>6,586,933</b> |
| Ավելացում  | 1,151,487                   | 1,235,926                | -                   | 2,387,413        |
| Մարում   | (2,116,428)                 | (178,847)                | (4,456)             | (2,299,731)      |
| Վճարված տոկոսներ                                 | (146,986)                   | (45,077)                 | -                   | (192,063)        |
| Տոկոսային ծախս                                   | 378,145                     | 45,076                   | 1,889               | 425,110          |
| Արտարժույթի վերագնահատումից զուտ օգուտ/(վնաս)    | 157,968                     | 31,594                   | -                   | 189,562          |
| <b>Մնացորդը 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b> | <b>5,991,073</b>            | <b>1,088,672</b>         | <b>17,479</b>       | <b>7,097,224</b> |

18. Թողարկված պարտքային արժեթղթեր

| 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ                        | Թողարկման<br>ժամկետ | Արժույթ      | Մարման<br>ժամկետ | Տոկոսադրույք | Միավորի<br>անվանական<br>արժեք | Քանակ  | Հաշվեկշռային<br>արժեք 31.12.25 |
|---|---------------------|--------------|------------------|--------------|-------------------------------|--------|--------------------------------|
| Անվանական արժեկտրոնային<br>պարտատոմսեր (ապահովված)<br>- | 36 ամիս             | ՀՀ դրամ      | 6/18/2027        | 11.80        | 100,000                       | 3,000  | 298,690                        |
| Անվանական արժեկտրոնային<br>պարտատոմսեր (ապահովված)      | 36 ամիս             | ԱՄՆ<br>Դոլար | 6/18/2027        | 7.0          | 100                           | 20,000 | 762,720                        |
| <b>Զուտ դիրք</b>  |                     |              |                  |              |                               |        | 1,061,410                      |

| 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ                   | Թողարկման<br>ժամկետ | Արժույթ      | Մարման<br>ժամկետ | Տոկոսադրույք | Միավորի<br>անվանական<br>արժեք | Քանակ  | Հաշվեկշռային<br>արժեք 31.12.24 |
|--|---------------------|--------------|------------------|--------------|-------------------------------|--------|--------------------------------|
| Անվանական արժեկտրոնային<br>պարտատոմսեր (ապահովված) | 36 ամիս             | ՀՀ դրամ      | 6/18/2027        | 11.80        | 100,000                       | 3,000  | 299,796                        |
| Անվանական արժեկտրոնային<br>պարտատոմսեր (ապահովված) | 36 ամիս             | ԱՄՆ<br>Դոլար | 6/18/2027        | 7.0          | 100                           | 20,000 | 788,876                        |
| <b>Զուտ դիրք</b>                                   |                     |              |                  |              |                               |        | 1,088,672                      |

**19. Այլ պարտավորություններ**

(հազար դրամ)

|  | 2025թ.        | 2024թ.        |
|--|---------------|---------------|
| Կրեդիտորական պարտքեր աշխատակիցների նկատմամբ      | 14,248        | 13,914        |
| Կրեդիտորական պարտքեր մատակարարներին              | 5,353         | 5,225         |
| Ստացված կանխավճարներ                             | 3,116         | 2,426         |
| Այլ պարտավորություններ                           | 7,776         | 8,975         |
| Կրեդիտորական պարտքեր այլ հարկերի և տուրքերի գծով | 5,636         | -             |
|  | <b>36,129</b> | <b>30,540</b> |

**20. Բաժնետիրական Կապիտալ**

Թողարկված կապիտալ

Հայտարարված, թողարկված և շրջանառության մեջ գտնվող բաժնետիրական կապիտալը բաղկացած է 20,000 սովորական բաժնետոմսից (2024թ.-ին՝ 20,000): 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ բաժնետոմսի անվանական արժեքը կազմել է 50,000 դրամ (2024թ.-ին՝ 50,000 դրամ):

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

Շահաբաժիններ

Վճարման ենթակա շահաբաժինները սահմանափակվում են ՀՀ օրենսդրությամբ սահմանված Կազմակերպության առավելագույն չբաշխված շահույթի չափով:

**21. Կապակցված կողմերի միջև գործարքներ**

Համաձայն ՀՀՄՍ 24 «Կապակցված կողմերի բացահայտում» կողմերը համարվում են կապակցված, եթե նրանցից մեկը կարող է վերահսկել մյուսին կամ նշանակալի ազդեցություն ունենալ մյուսի վրա՝ ֆինանսական և գործառնական որոշումներ կայացնելիս: Ներկայացվող հաշվետվությունների առումով Ընկերության կապակցված կողմերն են՝ նրա բաժնետերերը, ղեկավար անձնակազմի անդամները, ինչպես նաև նրանց հետ կապակցված անձինք և նրանց կողմից վերահսկվող կազմակերպությունները:

*Գործարքներ բաժնետերերի հետ*

|   | 2025թ.  | Միջին արդյունավետ դրույք | 2024թ.  | Միջին արդյունավետ դրույք |
|---|---------|--------------------------|---------|--------------------------|
| <b>Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվություն</b> |         |                          |         |                          |
| Տրված վարկեր (համախառն)                       | 275,159 | 0.07                     | 289,576 | 0.07                     |
| Վարկերի արժեզրկման գծով պահուստ               | (2,752) | 0.10                     | (2,895) | 0.10                     |
| Ստացված փոխառություններ                       | 445,850 |                          | 133,251 |                          |

|   | Միջին արդյունավետ դրույք |        | Միջին արդյունավետ դրույք |        |
|---|--------------------------|--------|--------------------------|--------|
|   | 2025թ.                   | 2024թ. | 2025թ.                   | 2024թ. |
| <b>Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվություն</b> |                          |        |                          |        |
| Տոկոսային եկամուտ   | 22,033                   | 5,899  |                          |        |
| Տոկոսային ծախս  | 4,362                    | 3,648  |                          |        |

*Առանցքային կառավարչական անձնակազմին փոխհատուցումներ*

|                              | <i>(հազար դրամ)</i> |         |
|------------------------------|---------------------|---------|
|                              | 2025թ.              | 2024թ.  |
| Աշխատավարձ, այլ հատուցումներ | 97,236              | 100,809 |

**22. Պայմանական պարտավորություններ**

*Հարկային ու իրավական պարտավորություններ*

Ղեկավարությունը համոզված է, որ իր ընկերությունը գործունեություն է ծավալել համաձայն օրենսդրության պահանջների:

Ընկերությանը ներկայացվող դատական հայցերի առումով ընկերության ղեկավարությունը համոզված է, որ դրանց հետևանքով առաջացող պարտավորությունները էական ազդեցություն չեն ունենա ընկերության ֆինանսական վիճակի կամ ապագա գործառնությունների արդյունքների վրա:

**23. Ռիսկի կառավարում**

Ընկերության գործունեությանը բնորոշ է ֆինանսական ռիսկերի բազմազանություն, և այդ գործունեությունը ներառում է ռիսկի կամ ռիսկերի համախմբության որոշակի մակարդակի վերլուծություն, գնահատում, ընդունում և կառավարում:

Ռիսկը հանդիսանում է ֆինանսական գործունեության անբաժանելի մասը, և գործառնական ռիսկերը գործունեության ծավալման անխուսափելի հետևանքն են: Այդ պատճառով ընկերության նպատակն է հասնել ռիսկերի և օգուտների միջև համապատասխան հավասարակշռության և նվազագույնի հասցնել ընկերության վիճակի վրա դրանց անցանկալի ազդեցությունները:

Ընկերությունը նպատակ ունի ախտորոշելու և վերլուծելու ռիսկերը, սահմանելու ռիսկի համապատասխան սահմանաչափերը և վերահսկումները, և վերահսկելու ռիսկերը և համապատասխանությունը սահմանաչափերին՝ օգտագործելով արժանահավատ և ժամանակակից տեղեկատվական համակարգերը:

Ռիսկի կառավարումը իրականացնում է ընկերության ղեկավար անձնակազմը: Ղեկավարությունը ախտորոշում, գնահատում և հեջավորում է ֆինանսական ռիսկերը՝ սերտորեն համագործակցելով ընկերության գործառնական միավորների հետ: Ռիսկի կարևորագույն տեսակներն են պարտքային ռիսկը, իրացվելիության ռիսկը, շուկայական ռիսկը, գործառնական ռիսկը և այլ գործառնական ռիսկերը: Շուկայական ռիսկը ներառում է տոկոսադրույքի և այլ գնային ռիսկերը:

ա) Ֆինանսական գործիքներ ըստ կատեգորիաների

**Ֆինանսական ակտիվներ**

|   | (հազար դրամ)     |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2025թ.           | 2024թ.           |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր                  | 5,793,440        | 6,874,831        |
| Դրամական միջոցներ                           | 1,272,490        | 972,399          |
| Բանկերում տեղաբաշխված                       | -                | 393,796          |
| <b>Ստացված գուտ կումիսիոն և այլ վճարներ</b> | <b>7,065,930</b> | <b>8,241,026</b> |

**Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող**

|             | (հազար դրամ) |              |
|-------------|--------------|--------------|
|             | 2025թ.       | 2024թ.       |
| Ներդրումներ | 3,680        | 3,680        |
|             | <b>3,680</b> | <b>3,680</b> |

**Ֆինանսական պարտավորություններ**

|   | (հազար դրամ)     |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2025թ.           | 2024թ.           |
| Ֆինանսական կազմակերպություններից ստացված վարկեր | 4,853,624        | 5,991,073        |
| Թողարկված պարտքային արժեթղթեր                   | 1,061,410        | 1,088,672        |
| Վարձակալություն                                 | 14,689           | 17,479           |
|   | <b>5,929,723</b> | <b>7,097,224</b> |

*բ) Իրական արժեքով չչափվող ֆինանսական գործիքներ*

Իրական արժեքով չչափվող ֆինանսական գործիքները ներառում են դրամական միջոցները, այլ ֆինանսական պարտքերը, հաճախորդներին տրված վարկերը, առևտրային և այլ կրեդիտորական պարտքերը, ինչպես նաև ստացված վարկերը և փոխառությունները:

Դրամական միջոցների, այլ ֆինանսական պարտքերի, առևտրային և այլ կրեդիտորական պարտքերի հաշվեկշռային արժեքը հավասարվում է իրական արժեքին դրանց կարճաժամկետ բնույթի հետևանքով:

**23.1 Պարտքային ռիսկ**

Ընկերությունը ենթարկվում է պարտքային ռիսկի, որն իրենից ներկայացնում է ռիսկ, որ պայմանագրի մյուս կողմը, չիրականացնելով իր պարտավորությունը, Ընկերությանը կպատճառի ֆինանսական վնաս: Պարտքային ռիսկը Ընկերության գործունեության կարևորագույն ռիսկն է, այդ պատճառով Ղեկավար անձնակազմը ավելի մեծ ուշադրությամբ է վերահսկում այն: Պարտքային ռիսկը հիմնականում կապված է պարտքային գործունեության հետ:

Վարկային քաղաքականությունը սահմանում է՝

- վարկային դիմումների դիտարկման և հաստատման ընթացակարգերը,
- վարկառուների (իրավաբանական անձանց և անհատների) վճարունակության գնահատման մեթոդաբանությունը,
- գործընկերների, վարկառուների և ապահովագրական կազմակերպությունների վարկային գնահատման մեթոդաբանությունը,
- գրավի գնահատման մեթոդաբանությունը,
- վարկային փաստաթղթերի պահանջները

- վարկերի և այլ վարկային գործիքների շարունակական մոնիտորինգի ընթացակարգերը:

Վարկերի համար ներկայացվող դիմումները պատրաստվում են վարկավորման բաժնի համապատասխան աշխատակիցների կողմից, այնուհետև փոխանցվում են իրավաբանական հարցերով խորհրդատուին: Վրլուծական հաշվետվությունները հիմնված են հաճախորդի գործունեության կառուցվածքային վերլուծության վրա՝ վարկունակության գնահատման շեշտադրմամբ: Տնօրենների խորհուրդն ուսումնասիրում և հաստատում է վարկի դիմումը:

Ընկերությունը շարունակաբար վերահսկում է առանձին վարկերի վիճակը և կանոնավոր կերպով վերագնահատում է իր հաճախորդների վճարունակությունը:

Ընկերության պարտքային ռիսկի առավելագույն մակարդակը որպես կանոն արտացոլում է ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում ֆինանսական ակտիվների հաշվեկշռային արժեքներում և չճանաչված պայմանագրային պարտավորություններում: Ակտիվների և պարտավորությունների հնարավոր հաշվանցումը էական ազդեցություն չունի պոտենցիալ պարտքային ռիսկի նվազեցման վրա:

#### *Վերանայված պայմաններով վարկեր*

Վերանայված պայմաններով վարկերն իրենցից ներկայացնում են վարկեր, որոնք վերակառուցվել են վարկառուի ֆինանսական դրության վատթարացման արդյունքում, և Ընկերությունը կատարել է զիջումներ, որոնք այլապես չէր դիտարկվի: Վարկի վերակառուցման դեպքում այն մնում է այդ խմբում անկախ նրանից, որ վերակառուցումից հետո դրա կատարողականը եղել է բավարար:

#### *Արժեզրկման պահուստ*

Ընկերությունը սահմանում է պահուստ արժեզրկումից կորուստների գծով, որն արտացոլում է վարկային պորտֆելում կրած վնասների գնահատումը: Այս պահուստի հիմնական բաղկացուցիչը վարկերի գծով կորուստների խմբային պահուստ է, որը հաշվարկվում է Ընկերության համասեռ ակտիվների խմբերի գծով:

#### *Ընդհանուր նպատակներ, քաղաքականություն և գործընթացներ*

Ընկերության նպատակն է սահմանել քաղաքականություն, որը հնարավորինս կնվազեցնի ռիսկը՝ չանդրադառնալով նրա մրցակցության և ճկունության վրա: այդ քաղաքականության մանրամասները ներկայացված են ստորև.

#### **Պարտքային ռիսկի առավելագույն չափն առանց գրավի կամ այլ ապահովման**

#### ***Աշխարհագրական սեզմենտներ***

2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության պարտքային ռիսկերը ամբողջությամբ կենտրոնացված են ՀՀ-ում:

#### ***Տեստության ճյուղեր***

Շեռայալ աղյուսակը ներկայացնում է Ընկերության պարտքային ռիսկերի կենտրոնացումները հաշվեկշռային արժեքներով առ դեկտեմբերի 31-ը՝ դասակարգված ըստ պայմանագրային կողմի տնտեսության ճյուղի:

**Պարտքային ռիսկի առավելագույն չափը**

|                                | (հազար դրամ)     |                  |
|--------------------------------|------------------|------------------|
|                                | 2025թ.           | 2024թ.           |
| Հաճախորդների տրված վարկեր      | 5,793,440        | 6,874,831        |
| Դրամական միջոցներ              | 1,243,200        | 972,399          |
| Բանկերում տեղաբաշխված միջոցներ | -                | 393,796          |
| Ներդրումներ                    | 3,680            | 3,680            |
|                                | <b>7,069,610</b> | <b>8,244,706</b> |

Վերոնշյալ հաշվեկշռային արժեքները լավագույն կերպով ներկայացնում են պարտքային ռիսկի առավելագույն չափը՝ նաև հաշվի առնելով ձեռք բերված ապահովության միջոցները կամ անձնական երաշխիքները: Պարտքային ռիսկի ենթարկվածությունը կրճատելու նպատակով ակտիվների և պարտավորությունների հնարավոր գուման ազդեցությունն էական չէ: Հաճախորդներին տրված վարկերի գծով վերլուծությունը և պարտքային ռիսկի կենտրոնացումը ներկայացված է ծանոթագրություն 13-ում:

**Ռիսկի սահմանաչափերի վերահսկողություն և գաղաղական քաղաքականություն**

Ընկերությունը դեկավարում, սահմանափակում և վերահսկում է ցանկացած բացահայտված պարտքային ռիսկի կենտրոնացումները՝ մասնավորապես, մեկ փոխառուի կամ փոխառուների խմբի, ինչպես նաև արդյունաբերական և աշխարհագրական սեգմենտների կտրվածքով:

Պարտքային ռիսկի մակարդակը վերահսկելու նպատակով Ընկերությունը սահմանում է մեկ փոխառուի կամ փոխառուների խմբի նկատմամբ ռիսկի ընդունելի մակարդակի սահմանաչափերը: Նման ռիսկերը պարբերաբար վերահսկվում են և ենթակա են տարեկան, իսկ անհրաժեշտության դեպքում, ավելի հաճախակի վերանայման:

Պարտքային ռիսկի չափը կառավարվում է նաև փոխառուների և հնարավոր փոխառուների՝ մայր գումարի և տոկոսավճարների վճարման հնարավորության վերլուծության և, անհրաժեշտության դեպքում, սահմանաչափերի փոփոխության միջոցով:

**Գրավ**

Ընկերությունը կիրառում է մի շարք կանոններ և միջոցներ՝ պարտքային ռիսկը մեղմելու նպատակով: Դրանցից ամենատարածվածը տրամադրված դրամական միջոցների դիմաց գրավ վերցնելն է, որը համընդհանուր գործելակերպ է: Ընկերությունը սահմանում է ուղեցույցներ՝ գրավի որոշակի տեսակների ընդունելի լինելու և պարտքային ռիսկի զսպման վերաբերյալ: Վարկերի և փոխատվությունների դիմաց հիմնական գրավների տեսակներն են.

- Հիփոթեքային պայմանագրով գրավադրված անշարժ գույք
- Երաշխավորությունները

2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ընկերության կողմից տրամադրված վարկերի ապահովությունն են հանդիսանում հիմնականում վարկային երաշխավորությունները:

**23.2 Շուկայական ռիսկ**

Շուկայական ռիսկը ֆինանսական գործիքների իրական արժեքի կամ դրանից ստացված դրամական միջոցների ապագա հոսքերի տատանման ռիսկն է շուկայական գների փոփոխության արդյունքում: Շուկայական ռիսկը ներառում է արտարժույթի, տոկոսադրույթի և այլ գնային ռիսկերը: Շուկայական

ռիսկն առաջանում է տոկոսադրույքի, արտարժույթի բաց դիրքերի գծով, որոնք ենթարկվում են շուկայի ընդհանուր և առանձին փոփոխություններին ու շուկայական գների փոփոխությունների ազդեցությանը:

**Տոկոսադրույքի ռիսկ**

Տոկոսադրույքի ռիսկը ֆինանսական գործիքի իրական կամ դրանից ստացվող դրամական միջոցների ապագա հոսքերի տատանման ռիսկն է շուկայական տոկոսադրույքների փոփոխության արդյունքում: Ընկերությունը ենթարկվում է իր ֆինանսական վիճակի և դրամական միջոցների հոսքերի գծով գերակայող շուկայական տոկոսադրույքների տատանումների ազդեցությանը: Նման տատանումները կարող են ավելացնել տոկոսային մարժան, սակայն կարող են նաև նվազեցնել կամ հանգեցնել վնասների՝ տոկոսադրույքների անսպասելի փոփոխության դեպքում:

Տոկոսադրույքի ռիսկը հիմնականում կառավարվում է տոկոսադրույքների վերանայման ժամկետների վերլուծության մոնիտորինգի միջոցով:

**Միջին արդյունավետ տոկոսադրույքներ**

Ստորև բերված աղյուսկում ներկայացված են Ընկերության տոկոսակիր ակտիվների և պարտավորությունների միջին արդյունավետ տոկոսադրույքների 2025թ. և 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ: Այս տոկոսադրույքներն իրենցից ներկայացնում են ակտիվների և պարտավորությունների մինչև մարման ժամկետն ընկած ժամանակահատվածի մոտավոր եկամտաբերությունը:

|   | 2025թ.<br>Միջին արդյունավետ<br>տոկոսադրույք |           | 2024թ.<br>Միջին արդյունավետ<br>տոկոսադրույք |           |
|---|---|-----------|---|-----------|
|   | ՀՀ դրամ                                     | ԱՄՆ դոլար | ՀՀ դրամ                                     | ԱՄՆ դոլար |
| <b>Տոկոսակիր ակտիվներ</b>                       |   |           |   |           |
| Բանկերով տեղաբաշխված միջոցներ                   | -   | -         | -   | 4,6%      |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր                      | 14.18%                                      | 9.95%     | 14.02%                                      | 10.09%    |
| <b>Տոկոսակիր պարտավորություններ</b>             |   |           |   |           |
| Ֆինանսական կազմակերպություններից ստացված վարկեր | 7.67%                                       | 5.67%     | 7.63%                                       | 6.31%     |
| Թողարկված պարտքային արժեթղթեր                   | 11.8%                                       | 7.18%     | 12.33%                                      | 7.18%     |

**Արտարժույթային ռիսկ**

Արտարժույթային ռիսկն առաջանում է, երբ Ընկերության առանձին կազմակերպությունների գործարքներն արտահայտված են վերջիններիս գործառնական արժույթից տարբեր արժույթով:

Ընկերության արտարժույթային ռիսկը հիմնականում առաջանում է ԱՄՆ դոլարով ստացված վարկերի հետ կապված փոխարժեքային փոփոխություններից, ինչի արդյունքում Ընկերությունը կարող է կրել նշանաակալի վնասներ:

Ընկերության արտարժույթի ռիսկի վերլուծությունն ըստ ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների ունի հետևյալ տեսքը

**Արտարժույթային ռիսկ**

| ԱՄՆ դոլար<br>Ակտիվներ                           | (հազար դրամ)       |                    |
|---|--------------------|--------------------|
|   | 2025թ.             | 2024թ.             |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ           | 925,721            | 949,899            |
| Բանկերում ներդրված ժամկետային ավանդներ          | -                  | 397,806            |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր                      | 2,164,549          | 2,709,050          |
| Այլ ակտիվներ                                    | 1,907              | 1,983              |
| <b>Ընդամենը ակտիվներ</b>                        | <b>3,092,177</b>   | <b>4,058,738</b>   |
| <b>Պարտավորություններ</b>                       |                    |                    |
| Ֆինանսական կազմակերպություններից ստացված վարկեր | (3,320,643)        | (4,791,307)        |
| Թողարկված պարտքային արժեթղթեր                   | (762,720)          | (788,875)          |
| <b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>              | <b>(4,083,363)</b> | <b>(5,580,182)</b> |
| <b>Զուտ դիրք</b>                                | <b>(991,186)</b>   | <b>(1,521,444)</b> |

**23.3 Իրացվելիության ռիսկ**

Իրացվելիության ռիսկն այն ռիսկն է, որ Ընկերությունը չի կարողանա մարել իր վճարման պարտավորությունները սթրեսային և նորմալ իրավիճակներում: Այս ռիկսի սահմանափակման համար Ղեկավարությունը կառավարում է ակտիվները հաշվի առնելով իրացվելիության ռիսկը և վերլուծում է ապագա դրամական հոսքերը և իրացվելիությունը օրական կտրվածքով: Սա ներառում է նաև սպասվելիք դրամական հոսքերի գնահատումները և բարձր իրացվելի ապահովվածության հասանելիությունը, որն անհրաժեշտության դեպքում կարող է օգտագործվել լրացուցիչ ֆինանսավորում ստանալու նպատակով:

Ընկերության իրացվելիության վերահսկողությունը պահանջում է հաշվի առնել իրացվելի ակտիվների այն մակարդակը, որն անհրաժեշտ է պարտավորությունները մարելու համար ըստ ժամկետների, ինչպես նաև ապահովել ֆինանսավորման տարբեր աղբյուրների հնարավորությունը, ֆինանսավորման արտակարգ պլանի առկայությունը և վերահսկել իրացվելիության հաշվեկշռային գործակիցները: Ստորև ներկայացված աղյուսակը ամփոփում է Ընկերության ֆինանսական պարտավորությունները ըստ մարման ժամկետների՝ 2025թ. 31 դեկտեմբերի դրությամբ, հիմնվելով չգեղջված վճարումների պայմանագրային պարտավորությունների վրա: Ցպահանջ վճարումները դասակարգված են այն ենթադրությամբ, որ դրանք կպահանջվեն անմիջապես: Ստորև ներկայացված են Ընկերության ֆինանսական պարտավորությունների (չգեղջված պայմանագրային դրամական միջոցների հոսքեր) մարման պայմանագրային ժամկետները:

**Առ 31 դեկտեմբեր 2025թ.**

| 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի<br>դրությամբ                   | Մինչև 3<br>ամիս հազ.<br>դրամ | 3-ից 6<br>ամիս հազ.<br>դրամ | 6-ից 12<br>ամիս<br>հազ.<br>դրամ | 1-ից 5 տարի<br>հազ. դրամ | 5 տարուց<br>ավել հազ.<br>դրամ | Ընդամենը<br>հազ. դրամ |
|---|------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Ֆինանսական<br>կազմակերպություններից<br>ստացված վարկեր | 61,610                       | 28,249                      | 128,919                         | 1,991,375                | 3,139,471                     | 5,349,624             |
| Վարձակալություն                                       | 557                          | 1,114                       | 2,917                           | 10,101                   | -                             | 14,689                |
| Թողարկված պարտքային<br>արժեթղթեր                      | -                            | -                           | -                               | 1,062,720                | -                             | 1,062,720             |
| <b>Ընդամենը վարկեր</b>                                | <b>62,167</b>                | <b>29,363</b>               | <b>131,836</b>                  | <b>3,064,196</b>         | <b>3,139,471</b>              | <b>6,427,033</b>      |

Առ 31 դեկտեմբեր 2024թ.

| 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի<br>դրությամբ                   | Մինչև 3<br>ամիս<br>հազ.<br>դրամ | 3-ից 6<br>ամիս հազ.<br>դրամ | 6-ից 12<br>ամիս<br>հազ.<br>դրամ | 1-ից 5 տարի<br>հազ. դրամ | 5 տարուց<br>ավել հազ.<br>դրամ | Ընդամենը<br>հազ. դրամ |
|---|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Ֆինանսական<br>կազմակերպություններից<br>ստացված վարկեր | 227,651                         | 227,587                     | 459,895                         | 3,542,118                | 3,466,013                     | 7,923,264             |
| Վարձակալություն                                       | 1,113                           | 1,113                       | 2,226                           | 13,027                   | -                             | 17,479                |
| Թողարկված պարտքային<br>արժեթղթեր                      | 22,730                          | 22,730                      | 45,459                          | 1,229,498                | -                             | 1,320,417             |
| <b>Ընդամենը վարկեր</b>                                | <b>251,494</b>                  | <b>251,430</b>              | <b>507,580</b>                  | <b>4,784,643</b>         | <b>3,466,013</b>              | <b>9,261,160</b>      |

Ֆինանսական ակտիվների և ֆինանսական պարտավորությունների մարման ժամկետների վերլուծությունը ըստ հաշվեկշռային հոդվածների ներկայացված է ստորև:

| 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ                | Մինչև 1 ամիս<br>հազ. դրամ | 1-ից 3 ամիս<br>հազ. դրամ | 3-ից 12 ամիս<br>հազ. դրամ | 1-ից 5 տարի<br>հազ. դրամ | 5 տարուց<br>ավել հազ.<br>դրամ | Ընդամենը<br>հազ. դրամ |
|---|---------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| <b>Ֆինանսական ակտիվներ</b>                      |                           |                          |                           |                          |                               |                       |
| Դրամական միջոցներ                               | 1,272,490                 | -                        | -                         | -                        | -                             | 1,272,490             |
| Բանկերում տեղաքաշխված միջոցներ                  | -                         | -                        | -                         | -                        | -                             | -                     |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր                      | -                         | 48,495                   | 390,039                   | 990,499                  | 4,364,407                     | 5,793,440             |
| Ներդրումներ                                     | -                         | -                        | -                         | -                        | 3,680                         | 3,680                 |
| <b>Ընդամենը ֆինանսական ակտիվներ</b>             | <b>1,284,922</b>          | <b>48,495</b>            | <b>390,039</b>            | <b>990,499</b>           | <b>4,368,087</b>              | <b>7,069,610</b>      |
| <b>Ֆինանսական պարտավորություններ</b>            |                           |                          |                           |                          |                               |                       |
| Ֆինանսական կազմակերպություններից ստացված վարկեր | 309,617                   | 129,055                  | 374,872                   | 1,186,297                | 2,853,783                     | 4,853,624             |
| Վարձակալություն                                 | 9,055                     | 5,634                    | -                         | -                        | -                             | 14,689                |
| Թողարկված պարտքային արժեթղթեր                   | -                         | -                        | -                         | 1,061,410                | -                             | 1,061,410             |
| <b>Ընդամենը ֆինանսական պարտավորություններ</b>   | <b>318,672</b>            | <b>134,689</b>           | <b>374,872</b>            | <b>2,247,707</b>         | <b>2,853,783</b>              | <b>5,929,723</b>      |
| <b>Զուտ դիրք</b>                                | <b>966,250</b>            | <b>(86,194)</b>          | <b>15,167</b>             | <b>(1,257,208)</b>       | <b>1,514,304</b>              | <b>1,139,887</b>      |

| 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ                | Մինչև 1 ամիս<br>հազ. դրամ | 1-ից 3 ամիս<br>դրամ | 3-ից 12 ամիս<br>հազ. դրամ | 1-ից 5 տարի<br>հազ. դրամ | 5 տարուց<br>ավել հազ.<br>դրամ | Ընդամենը<br>հազ. դրամ |
|---|---------------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| <b>Ֆինանսական ակտիվներ</b>                      |                           |                     |                           |                          |                               |                       |
| Դրամական միջոցներ                               | 972,399                   | -                   | -                         | -                        | -                             | 972,399               |
| Բանկերում տեղաքաշխված միջոցներ                  | -                         | -                   | 393,796                   | -                        | -                             | 393,796               |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր                      | 192,636                   | 118,436             | 238,992                   | 1,010,211                | 5,314,556                     | 6,874,831             |
| Ներդրումներ                                     | -                         | -                   | -                         | -                        | 3,680                         | 3,680                 |
| <b>Ընդամենը ֆինանսական ակտիվներ</b>             | <b>1,165,035</b>          | <b>118,436</b>      | <b>632,788</b>            | <b>1,010,211</b>         | <b>5,318,236</b>              | <b>8,244,706</b>      |
| <b>Ֆինանսական պարտավորություններ</b>            |                           |                     |                           |                          |                               |                       |
| Ֆինանսական կազմակերպություններից ստացված վարկեր | 137,637                   | 145,795             | 281,850                   | 1,592,644                | 3,833,147                     | 5,991,073             |
| Վարձակալություն                                 | 618                       | 634                 | 1,316                     | 13,254                   | 1,657                         | 17,479                |
| Թողարկված պարտքային արժեթղթեր                   | -                         | -                   | -                         | -                        | 1,088,672                     | 1,088,672             |
| <b>Ընդամենը ֆինանսական պարտավորություններ</b>   | <b>138,255</b>            | <b>146,429</b>      | <b>283,166</b>            | <b>1,605,898</b>         | <b>4,923,476</b>              | <b>7,097,224</b>      |
| <b>Զուտ դիրք</b>                                | <b>1,026,780</b>          | <b>(27,993)</b>     | <b>349,622</b>            | <b>(595,687)</b>         | <b>394,760</b>                | <b>1,147,482</b>      |

**24. Կապիտալի համարժեքություն**

Ընկերության կապիտալի կառավարման առաջնային նպատակն այն է, որ Ընկերությունը համապատասխանի հաստատված արտաքին պահանջներին: Ընկերությունը շահագրգռված է պահպանելու բարձր վարկային վարկանիշ և կապիտալի առողջ նորմատիվներ իր գործունեությունը ամրապնդելու և սեփական կապիտալը հետևողականորեն աճեցնելու գործում:

Ընկերությունը կառավարում է իր կապիտալի կառուցվածքը՝ կատարելով ճշգրտումներ, որոնք առաջանում են տնտեսական պայմանների և ռիսկի բնույթի փոփոխության հետևանքով: Նախորդ տարվա համեմատ փոփոխություններ չեն եղել Ընկերության նպատակներում, քաղաքականությունում և գործողություններում:

Ռիսկով կշռված ակտիվները չափվում են ըստ ռիսկի կշիռների ստորակարգության՝ դասակարգվելով համաձայն վարկային, շուկայական և գործառնական ռիսկերի բնույթի և գնահատման:

Ըստ ՀՀ Կենտրոնական Բանկի կողմից սահմանված՝ ներկայումս գործող կապիտալի պահանջների, ունիվերսալ վարկային կազմակերպությունները 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ պետք է ապահովեն 150,000 հազար ՀՀ դրամ նվազագույն կապիտալ (2024թ-ի դեկտեմբերի 31-ին՝ 150,000 հազար ՀՀ դրամ):

Հետևյալ աղյուսակը վերլուծում է Ընկերության կապիտալ ռեսուրսները կապիտալի համարժեքության նպատակներով.

**Կապիտալի ռիսկի կառավարում**

|   | <i>(հազար դրամ)</i> |                  |
|---|---------------------|------------------|
|   | <b>2025թ.</b>       | <b>2024թ.</b>    |
| Ֆինանսական կազմակերպություններից ստացված վարկեր     | 4,853,624           | 5,991,073        |
| Վարձակալության գծով պարտավորություն                 | 14,689              | 17,479           |
| Թողարկված պարտքային արժեթղթեր                       | 1,061,410           | 1,088,672        |
| Դրամական միջոցներ և ավանդներ                        | (1,272,490)         | (972,399)        |
| Զուտ պարտք  | <b>4,657,233</b>    | <b>6,124,825</b> |
| Սեփական կապիտալ                                     | <b>1,789,405</b>    | <b>1,787,787</b> |
| <b>Պարտքի և ճշգրտված կապիտալի հարաբերակցություն</b> | <b>2.60</b>         | <b>3.43</b>      |