

«ՎԻԼԿՈ» ՍՊԸ

**ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ
ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ**

31 դեկտեմբեր 2025թ.

Ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

1. Իրավական դաշտ և կորպորատիվ կառավարում

Իրավական դաշտ

1) ներդրումային ընկերության հիմնական գործունեությունը,

«Վիլկո» ՍՊԸ գործառնությունների հիմնական տեսակներ են ՀՀ պարտատոմսերի շուկայում՝

- ✓ ներդրումային գործունեություն
- ✓ դիլերային և բրոքերային գործառնությունների իրականացում,

2) գործարար միջավայրը՝

- ✓ ՀՀ կենտրոնական բանկ
- ✓ ՀՀ բանկեր
- ✓ ռեզիդենտ իրավաբանական և ֆիզիկական անձիք,

3) եթե ներդրումային ընկերության խմբի անդամ է, ապա խմբի իրավական կառուցվածքը:

Կորպորատիվ կառավարում

«Վիլկո» ՍՊԸ-ն շահույթ ստանալու նպատակով ներդրումային գործունեություն իրականացնող իրավաբանական անձ է: Համաձայն ՀՀ կենտրոնական բանկի խորհրդի 2008 թվականի հունիսի 27-ի թիվ ԾՕՀ Ա որոշման Ընկերության կանոնադրությունը (նոր խմբագրությամբ) գրանցված է ՀՀ կենտրոնական բանկում՝ գրանցման վկայական թիվ 8, գրանցման անսաթիվ՝ 27.06.08թ.:

Համաձայն Ընկերության կանոնադրության Ընկերության կանոնադրական կապիտալը կազմում է 3,665,803,750 ՀՀ դրամ:

Ընկերության ֆիրմային անվանումն է՝

լրիվ՝ «Վիլկո» սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերություն,

կրճատ՝ «Վիլկո» ՍՊԸ:

Ընկերության գտնվելու վայրը և իրավաբանական հասցեն՝ ՀՀ, ք.Երևան, Սարյան 26/2 շենք:

1) խորհրդի կառուցվածքը, կազմը,

Ընկերության կառավարման մարմիններ են մասնակիցների ընդհանուր ժողովը և գործադիր տնօրենը: Ընկերության ընդհանուր ժողովի իրավասություններն իրականացնում է ընկերության միակ մասնակիցը, որն իր իրավասությունների սահմաններում ունի Ընկերության կառավարման և գործունեության ցանկացած հարցի վերջնական լուծման իրավունք:

2) տնօրինության կառուցվածքը, կազմը,

Ընկերության ընթացիկ գործունեության ղեկավարումն իրականացնում է Գործադիր տնօրենը: Ընկերության Գործադիր տնօրենի իրավասությանն են պատկանում գործունեության ղեկավարման հարցերը, որոնք Կանոնադրությամբ և Օրենսդրությամբ վերապահված չեն ընդհանուր ժողովի իրավասությանը:

3) սեփականության կառուցվածքը, բաժնետերերի/մասնակիցների քանակը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում,

«Վիլկո» ՍՊԸ-ն 31 Դեկտեմբերի 2025թ. դրությամբ ունի բաժնետեր,

4) նշանակալից մասնակիցների անունները/անվանումները,

«Վիլկո» ՍՊԸ-ի նշանակալից մասնակիցն է «Պարադեպլատո Լիմիթեդ» ընկերությունը 100% մասնաբաժնով: ՀՀ Կենտրոնական Բանկի կողմից 22.04.2025թ-ին գրանցվել է այլ կազմակերպության կողմից ընկերության կանոնադրական կապիտալում 100 տոկոս ուղղակի նշանակալից մասնակցության ձեռքբերումը:

ՀՀ Կենտրոնական Բանկի 02.07.2025թ.-ի թիվ 1/225Ա որոշմամբ հաստատվել է կազմակերպության գրանցամատյանում կազմակերպության ֆիրմային անվան, մասնակցի և կապիտալի չափի փոփոխությունը:

5) ղեկավարների վարձատրության քաղաքականությունը,

Ղեկավարների աշխատանքի վարձատրության պայմանների որոշումը հանդիսանում է Ընկերության մասնակիցների ընդհանուր ժողովի բացառիկ իրավասությունը:

Ղեկավարների կատարած աշխատանքների գնահատումն իրականացվում է հիմք ընդունելով՝

- ✓ Ընկերության ընթացիկ գործունեության արդյունավետ կառավարումը,
- ✓ Ընկերության կապիտալի և ակտիվների շահութաբերության մակարդակները,
- ✓ ներքին իրավական ակտերի և այլ որոշումների պատշաճ կատարումը,
- ✓ Ընկերության հեռանակարային զարգացման միտումները և այլ:

6) արտաքին աուդիտի վճարները:

Ընկերության 2024թ-ի ֆինանսական գործունեության տարեկան աուդիտը իրականացրել է «Բեյքեր Թիլլի Արմենիա» ՓԲԸ աուդիտորական խորհրդատվական ընկերությունը, որի դիմաց վճարումը կատարվել է համաձայն կողմերի միջև կնքված պայմանագրի:

2. Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը

Ընկերությունում հաշվապահական հաշվառումն իրականացվել և ֆինանսական հաշվետվությունները կազմվել են համաձայն ՀՀ Կենտրոնական Բանկի Խորհրդի կողմից հաստատված «Ներդրումային ընկերությունների հաշվապահական հաշվառման հաշվային պլան»-ի, ՀՀ Կենտրոնական Բանկի Խորհրդի և ՀՀ Ֆինանսների նախարարի համատեղ որոշմամբ հաստատված «Ներդրումային ընկերությունների հաշվապահական հաշվառման հաշվային պլանում փոփոխություններ և լրացումներ»-ի և «Ներդրումային ընկերությունների հաշվապահական հաշվառման հաշվային պլանի կիրառման հրահանգ»-ի, «Հաշվապահական հաշվառման մասին» ՀՀ օրենքի, ընկերության կողմից հաստատված հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությանը համապատասխան:

1) ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստումը և ներկայացումը,

«Վիլկո» ՍՊԸ-ի 2025թ. 4-րդ եռամսյակի ֆինանսական հաշվետվությունները կազմված են համաձայն ՀՀ Կենտրոնական բանկի նորմատիվային ակտերի, ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների (ՖՀՄՍ-ներ). հաշվապահական հաշվառման միջազգային ստանդարտների խորհրդի կողմից ընդունված ստանդարտների և դրանց մեկնաբանությունների:

Ընկերությունն իր ֆինանսական հաշվետվությունները կազմելիս, բացառությամբ դրամական հոսքերի մասին տեղեկատվության, իրականացնում է հաշվապահական հաշվառման հաշվեգրման

սկզբունքի հիման վրա, ըստ որի գործառնությունները ճանաչվում են դրանց կատարման պահին և հաշվառման գրանցամատյաններում գրանցվում են ու ֆինանսական հաշվետվություններում ներկայացվում դրանց կատարման ժամանակաշրջանում:

Ընկերության ֆինանսական հաշվետվությունները կազմված են հետևյալ սկզբունքներին համաձայն.

- ✓ Անընդհատություն. Ընկերությունը չի պատրաստվում դադարեցնել կամ կրճատել իր գործունեությունը տեսանելի ապագայում:
- ✓ Էականություն. Ընկերության ֆինանսական հաշվետվություններում բացահայտված են բոլոր այն տեղեկատվությունները, որոնց չբացահայտումը կարող է ազդել օգտագործողների տնտեսական որոշումներ ընդունելու վրա:
- ✓ Հետևողականությունը. Ընկերության հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը չի փոփոխվում հաշվետու ժամանակաշրջանից մյուսը, եթե էական փոփոխություններ տեղի չեն ունեցել ընկերության գործառնությունների բնույթում:
- ✓ Հաշվեգրում. տնտեսական գործառնությունների արդյունքները գրանցվում են ճանաչման պահին՝ անկախ դրանց հետ կապված դրամական միջոցների վճարման կամ ստացման ժամկետներից և արտացոլվում են այն ժամանակաշրջանի ֆինանսական հաշվետվություններում, որոնց դրանք վերաբերում են:
- ✓ Համադրելիություն. Ընկերության տարբեր ժամանակաշրջանների ֆինանսական հաշվետվությունները պետք է համադրելի լինեն:

2) եկամտի և ծախսերի հիմնական տեսակների ճանաչումը,

Ընկերության կողմից գործարքների կատարման ընթացքում ստացված կամ ստացվելիք տոկոսային եկամուտները, ինչպես նաև վճարվելիք տոկոսային ծախսերը Ընկերությունը չափում, ճանաչում և գրանցում է հաշվեգրման եղանակով, անկախ եկամտի փաստացի ստացման կամ վճարումների իրականացման ժամկետից, հատուցման իրական արժեքով, հաշվեկշռի ամսաթվի դրությամբ, գործարքի ավարտման աստիճանի հիման վրա՝ ՀՀ օրենսդրությամբ սահմանված կարգով:

Ընկերությունը ոչ տոկոսային ծախսերը չափում, ճանաչում և գրանցում է հաշվեգրման սկզբունքով՝ հիմք ընդունելով համապատասխան պայմանագիրը կամ նախորդ ժամանակաշրջանի վճարումները, ընդ որում, ոչ տոկոսային ծախսերի գծով, հաշվեգրումները կատարվում են յուրաքանչյուր ամսվա վերջին աշխատանքային օրը:

3) արտարժույթային գործառնությունների հաշվառումը,

Ընկերությունը հաշվապահական հաշվառումը վարում և ֆինանսական հաշվետվությունները կազմում և ներկայացնում է ՀՀ արժույթով: Արտարժույթով արտահայտված գործառնությունները Ընկերությունը գրանցում է հաշվետվական արժույթով, կիրառելով գործարքի օրվա դրությամբ ՀՀ ԿԲ կողմից տվյալ արտարժույթի նպատմամբ սահմանված փոխարժեքը: Սկզբնական ճանաչումից հետո հոդվածները վերագնահատվում են տվյալ օրվա փակման փոխարժեքով:

4) հարկեր (ընթացիկ և հետաձգված),

Ընկերությունում շահութահարկի, ավելացված արժեքի հարկի, եկամտահարկի, գույքահարկի, հողի հարկի, պարտադիր սոցիալական ապահովագրության վճարումների գծով հաշվառումը տարվում է ՀՀ հարկային օրենսդրությանը համապատասխան:

Հաշվետվու տարվա շահութահարկը բաղկացած է ընթացիկ և հետաձգված հարկերից:

Ընթացիկ շահութահարկի գումարը հաշվարկվում է ՀՀ օրենսդրությամբ սահմանված պահանջներին համաձայն. յուրաքանչյուր ամսվա համար հաշվեգրվում է շահութահարկի պարտավորությունը շահույթի նկատմամբ, հաշվետու տարվա վերջին այն ճշգրտվում է և հաշվանցվում շահութահարկի գծով կատարված կանխավճարների հետ:

Հետաձգված հարկերը առաջանում են ակտիվի կամ պարտավորության հաշվեկշռային արժեքի և դրա հարկային բազայի միջև եղած ժամանակավոր տարբերություններից: Ժամանակավոր տարբերությունների հետևանքով առաջացած հետաձգված հարկային պարտավորությունների գծով, եթե առկա են այդպիսիք, մասհանումները կատարվում են ամբողջությամբ: Հետաձգված հարկային ակտիվները ճանաչվում են այն չափով, որքանով որ հավանական է տվյալ ակտիվների իրացումը: Շահութահարկի գծով հետաձգված հարկային ակտիվները և պարտավորությունները հաշվանցվում են:

5) ֆինանսական գործիքների ճանաչումը և գնահատումը,

Ընկերության կողմից ֆինանսական ակտիվները դասակարգվում են հետևյալ կատեգորիաների՝ շահույթ կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ, այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ, ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ: Ներդրումների նման դասակարգումը կատարվում է դրանց ձեռք բերման պահին՝ Ընկերության ղեկավարության կողմից սահմանված գնահատումների հիման վրա, ինչպես նաև առաջնորդվում է ՀՀ կենտրոնական բանկի որոշումներով, կարգերով, հրամաններով, մեթոդական ուղեցույցերով և հաշվապահական միջազգային ստանդարտներով:

6) դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ (բացահայտում են այն քաղաքականությունը, որը կիրառվում է դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների կազմը որոշելիս),

Ընկերության կանխիկ դրամական միջոցների փաստացի ներհոսքի (մուտքագրումը) և կամ արտահոսքի (ելքագրումը) ձևակերպումը կատարվում է արժույթների անվանական արժեքով՝ ՀՀ օրենսդրությամբ նախատեսված պատշաճ կերպով կազմված վճարահաշվարկային փաստաթղթերի հիման վրա:

7) Շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ

Այն ֆինանսական ակտիվները, որոնք չեն համապատասխանում հետագայում ամորտիզացված արժեքով չափվելու կամ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվելու չափանիշներին, սկզբնական ճանաչումից հետո դասակարգվում են որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով չափվող:

8) Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ

Ֆինանսական ակտիվը չափվում է իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով, եթե այն բավարարում է ստորև ներկայացված երկու պայմանները և նախատեսված չէ որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող.

➤ այն պահվում է այնպիսի բիզնես մոդելի շրջանակներում, որի նպատակն իրագործվում է թե՛ պայմանագրային դրամական միջոցների հոսքերը հավաքագրելու և թե՛ ֆինանսական ակտիվների վաճառքի միջոցով և ֆինանսական ակտիվի պայմանագրային պայմանները նախատեսում են որոշակի ամսաթվերին դրամական միջոցների հոսքերի առաջացում, որոնք հանդիսանում են միայն մայր գումարի և չմարված մայր գումարի գծով հաշվարկված տոկոսների վճարումներ:

9) Ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ

Ֆինանսական ակտիվը չափվում է ամորտիզացված արժեքով, եթե կազմակերպության բիզնես մոդելով նախատեսվում է այն պահել պայմանագրային դրամական հոսքերը հավաքագրելու նպատակով, և պայմանագրային դրամական հոսքերը համարվում են բացառապես մայր գումար և չմարված մայր գումարի նկատմամբ հաշվառվող տոկոսներ: Տոկոս է համարվում ժամանակի և պարտքային ռիսկի դիմաց հատուցումը, և մասնավորապես, եթե վճարման ուշացումը չի առաջացնում պայմանագրով նախատեսված լրացուցիչ հատուցում, ապա դա չի համարվում բացառապես տոկոսի և մայր գումարի վճարում:

Ընկերության կողմից որպես իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ են դասակարգվում ՀՀ պետական պարտատոմսերը, կորպորատիվ պարտատոմսերը և բաժնային գործիքները, իսկ փոխառություններն ու երաշխավորությունները՝ ամորտիզացված արժեքով չափվող:

10) ռեպո համաձայնագրերով գործառնություններ,

Ռեպո համաձայնագրերով ստացված արժեթղթերը հաշվառվում են արտահաշվեկշռում՝ որպես տրամադրած փոխառությունների դիմաց ապահովություն: Ռեպո համաձայնագրերով տրված գումարները հաշվառվում են որպես տրամադրված փոխառություններ: Դրանց գծով ստացվող տոկոսները հաշվեգրման հիմունքով ճանաչվում են ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում որպես եկամուտ: Ռեպո համաձայնագրերով տրված արժեթղթերը հաշվառվում են հաշվեկշռում: Ռեպո համաձայնագրերով ստացված գումարները հաշվառվում են որպես ստացված փոխառություններ: Դրանց գծով վճարվող տոկոսները հաշվեգրման հիմունքով ճանաչվում են ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում որպես ծախս:

11) վարկեր և փոխառություններ բանկերին, այլ ֆինանսական կազմակերպություններին, հաճախորդներին,

12) վարկերի և տրամադրված այլ փոխառությունների արժեգրկման գծով կորուստների որոշման և անհուսալի վարկերի և տրամադրված այլ փոխառությունների դուրսգրման հիմունքը,

13) տոկոսների հաշվեգրման դադարեցումը,

Գործող պայմանագրերի շրջանակներում տոկոսների հաշվեգրումը դադարում է, երբ կա բավարար հիմք կարծելու, որ դրանք չեն հավաքագրվի:

14) հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ

Հիմնական միջոցները որպես ակտիվ հաշվառվում են սկզբնական արժեքով (ինքնարժեքով) ՀՀ դրամով: Արտարժույթով ձեռք բերված հիմնական միջոցները գրանցվում են ձեռք բերման օրվա դրությամբ ՀՀ ԿԲ կողմից սահմանված փոխարժեքով և հետագայում՝ փոխարժեքի փոփոխման դեպքում չեն վերագնահատվում: Հիմնական միջոցի օգտակար ծառայության ընթացքում դրանց մաշվածության գումարը պարբերաբար բաշխվում է և ճանաչվում է որպես ծախս: Ընկերության հիմնական միջոցները որպես շենքեր, գրասենյակային սարքավորում կամ կապի ու հաղորդակցության միջոցներ, հաշվողական, համակարգչային, ավտոմատ կառավարման այլ տեխնիկա, այլ հիմնական միջոցներ հաշվառման նպատակով դասակարգելիս առաջնորդվում է՝ ելնելով դրանց օգտագործման նշանակությունից և նպատակներից:

Ընկերությունում կիրառվում է մաշվածության հաշվարկման գծային մեթոդը, որի հիմքում ընկած է ակտիվի օգտակար ծառայության ժամկետը: Կիրառվել են մաշվածության հետևյալ տարեկան դրույքաչափերը՝

Հիմնական միջոցներ	Օգտակար ծառայության ժամկետ (տարի)	Տարեկան տոկոսադրույք (%)
Շենքեր	20	5
Գույք և գրասենյակային սարքավորումներ	3 - 8	33.3 - 12.5
Կապի և հաղորդակցման միջոցներ, հաշվողական, համակարգչային և ավտոմատ կառավարման այլ տեխնիկա	1 – 5	100 - 20
Փոխադրամիջոցներ	5	20
Այլ հիմնական միջոցներ	3 -8	33.3 - 12.5

Վարձակալություն

Ընկերությունն իր գործունեությունն ապահովելու նպատակով կարող է վարձակալել հող, շենք և տարածքներ, այլ հիմնական միջոցներ, ինչպես նաև դրանց գծով կատարել կապիտալ ներդրումներ: Ընկերության գրասենյակը գործում է վարձակալած տարածքներում: Ընկերությունը, համաձայն ՖՀՄՍ 16-ի պահանջների, վարձակալած տարածքների համար ճանաչել է օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվներ և վարձակալության գծով պարտավորություններ` կիրառելով օգտագործվող լրացուցիչ փոխառության տոկոսադրույք:

Ոչ նյութական ակտիվները սկզբնապես չափվում են սկզբնական արժեքով:

Ոչ նյութական ակտիվի ամորտիզացվող գումարը պարբերաբար բաշխվում է օգտակար ծառայության ընթացքում: Ամորտիզացիայի հաշվարկի համար կիրառվում է գծային մեթոդը և յուրաքանչյուր ժամանակաշրջանի համար հաշվարկված ամորտիզացիայի գումարը ճանաչվում է ծախս: Ոչ նյութական ակտիվների հաշվեկշռային արժեքը կազմում է սկզբնական արժեքի և կուտակված մաշվածության տարբերությունը:

15) հաճախորդների միջոցներ,

Հաճախորդի միջոցները հաշվառվում են հետհաշվեկշռային հաշիվներով և չեն արտացոլվում ընկերության հաշվեկշռում:

16) կապիտալ և էմիսիոն եկամուտ,

Ընկերության բաժնեմասերի անվանական արժեքների հանրագումարը դասակարգվում է որպես կանոնադրական կապիտալ: Եթե նոր բաժնեմասերի վաճառքի արդյունքում ստացված գումարների իրական արժեքը գերազանցում է բաժնեմասերի անվանական արժեքը, ապա տարբերությունը հաշվառվում է որպես հավելավճար կամ էմիսիոն եկամուտ (հակառակ դեպքում` որպես զեղծ):

17) փոխանակման փոխարժեքի որոշման մեթոդաբանությունը,

Փոխանակման փոխարժեքը որոշվում է` Ընկերության տնօրենի կողմից` ֆինանսական շուկայում տիրող իրավիճակից ելնելով:

18) ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների հաշվանցումը,

Ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները հաշվանցվում են և գուտ գումարը բացահայտվում է ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում, երբ կա իրավաբանորեն ամրագրված իրավունք հաշվանցելու ճանաչված գումարները և կա մտադրություն վերջնահաշվարկն իրականացնել գուտ հիմքով, կամ իրացնել ակտիվն ու մարել պարտավորությունը միաժամանակ:

19) ֆինանսական ակտիվների վերադասակարգումները,

Ֆինանսական ակտիվների վերադասակարգումը կատարվում է այն դեպքում, երբ տեղի է ունեցել սկզբնական գնահատականներում փոփոխություն և վերադասակարգման արդյունքում ֆինանսական հաշվետվությունները կլինեն առավել արժանահավատ:

Ստորև ծանոթագրությունները ներկայացված են ՀՀ հազար դրամով:

3. Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ*Չուտ տոկոսային եկամուտը ներառում է՝*

	2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարի	(հազար դրամ) 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարի
Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ		
Տոկոսային եկամուտներ բանկային հաշիվներից և ներդրված ավանդներից	15,893	1,438
Տոկոսային եկամուտներ արժեթղթերից	76,729	531,496
Տոկոսային եկամուտներ փոխառություններից	7,174	-
Տոկոսային եկամուտներ ռեպո համաձայնագրերից	-	6,518
	99,796	539,452
Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր		
Տոկոսային ծախսեր ներգրավված փոխառությունների և ստացված վարկերի դիմաց	(7,569)	(1,793)
Տոկոսային ծախսեր ռեպո համաձայնագրերից	(9,636)	(494,779)
Տոկոսային ծախսեր ֆինանսական վարձակալության գծով	(31,339)	(2,455)
	(48,544)	(499,027)
Չուտ տոկոսային եկամուտ	51,252	40,425

4. Ստացված գուտ կոմիսիոն և այլ վճարներ*Ստացված գուտ կոմիսիոն և այլ վճարները ներառում է՝*

	2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարի	(հազար դրամ) 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարի
Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ		
Ուղղորդման ծառայություններ	95,161	-
Արժեթղթերի կառավարում	20,477	-
Այլ միջնորդավճարների գծով	8,184	-
	123,822	-
Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախս		
Ուղղորդման ծառայություններ	(52,000)	-
Բանկային ծառայություններ	(2,293)	-
Այլ միջնորդավճարների գծով	(1)	(473)
	(54,294)	(473)
Չուտ կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ	69,528	(473)

5. Չուտ առևտրային (ծախս)/եկամուտ*Չուտ եկամուտն առևտրային գործառնություններից ներառում է՝*

	2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարի	(հազար դրամ) 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարի
Արտարժույթի առք ու վաճառքից ստացված Չուտ եկամուտ	(269)	
Արտարժույթի վերագնահատումից ստացված Չուտ եկամուտ	(386)	
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի առք ու վաճառքից Չուտ եկամուտ	-	(18,855)
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների առք ու վաճառքից Չուտ եկամուտ	-	(37,240)
Այլ ոչ տոկոսային եկամուտներ	-	15
Ընդամենը Չուտ առևտրային (ծախս)/եկամուտ	(655)	(56,080)

6. Այլ գործառնական եկամուտներ*Այլ գործառնական եկամուտները ներառում է՝*

	2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարի	(հազար դրամ) 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարի
Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների օտարումից ստացված օգուտ	9,000	-
Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների օտարումից ստացված վնաս	(17,680)	4,109
Այլ եկամուտներ	975,633	-
Ընդամենը այլ գործառնական եկամուտներ	966,953	4,109

7. Ընդհանուր վարչական ծախսեր*Ընդհանուր վարչական ծախսերը ներառում է՝*

	2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարի	(հազար դրամ) 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարի
Ծախսեր հաշվարկված աշխատավարձի և դրան հավասարեցված այլ վճարումների գծով	(1,245,775)	(121,637)
Գովազդային ծախսեր	(405,088)	(4,920)
Աուդիտի և այլ խորհրդատվական ծառայությունների գծով ծախսեր	(135,912)	(10)
Գործուղման և ուսուցման գծով ծախսեր	(111,405)	(488)
Անձնակազմի այլ ծախսեր	(111,270)	-
Գրասենյակային և կազմակերպչական ծախսեր	(67,130)	(1,153)
Գործառնական վարձակալության գծով ծախսեր	(21,223)	(16,170)

Ծախսեր հարկերի (բացառությամբ շահութահարկի), տուրքերի և այլ պարտադիր վճարների գծով	(18,034)	(965)
Տրանսպորտային ծախսեր	(11,868)	-
Կապի և հաղորդակցման միջոցների գծով ծախսեր	(3,895)	(2,317)
Ներդրումային ընկերության շենքի և սարքավորումների, փոխադրամիջոցների տեխնիկական սպասարկման և պահպանման գծով ծախսեր	-	(3,482)
Այլ վարչական ծախսեր	(142,437)	(64)
Ընդամենը ընդհանուր վարչական ծախսեր	(2,274,038)	(151,206)

8. Այլ գործառնական ծախսեր

Այլ գործառնական ծախսերը ներառում է՝

	2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարի	(հազար դրամ) 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարի
Հիմնական միջոցների մաշվածության ծախսեր	(116,285)	(14,991)
Ներկայացուցչական ծախսեր	(35,158)	-
Այլ ծախսեր	(22,358)	(2,875)
Ընդամենը	(173,801)	(17,866)

9. Ծախսեր հարկի գծով ծախս (փոխհատուցում)

Ընկերության շահութահարկի գծով ծախսերի հիմնական բաղադրիչներն են՝

	2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարի	(հազար դրամ) 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարի
Հետաձգված հարկ – ժամանակավոր տարբերությունների առաջացում և հակադարձում	11,838	(2,622)
Ընդամենը	11,838	(2,622)

2025թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա հարկերը խմբավորված են հետևյալ կերպ.

Հազար դրամ	2024թ. հունվարի 1	Ծախսերի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվե- տվությունում ճանաչված	2024թ. դեկտեմբերի 31	Ծախսերի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվե- տվությունում ճանաչված	2025թ. դեկտեմբերի 31
------------	-------------------------	--	----------------------------	--	----------------------------

Հետաձգված հարկային ակտիվներ	-	1,085	1,085	70,533	71,586
Վարձակալության գծով պարտավորություններ	-	-	-	62,244	62,212
Ֆինանսական ակտիվների գծով ԱՊԿ պահուստ	-	-	-	2,047	2,047
Արձակուրդի պահուստ	-	1,085	1,085	6,243	7,328
Հետաձգված հարկային պարտավորություններ	-	(3,707)	(3,707)	(58,695)	(62,402)
Վարձակալության գծով ակտիվ	-	-	-	(58,695)	(58,695)
Հիմնական միջոցներ	-	(3,707)	(3,707)	-	(3,707)
Զուտ արդյունք – հետաձգված հարկային պարտավորություններ	-	(2,622)	(2,622)	11,838	9,184

2024 թվականի հաշվարկում ներառված են հիմնական միջոցների հարկային և ֆինանսական հաշվառման ժամանակավոր տարբերությունները, մինչդեռ 2025 թվականին ժամանակավոր տարբերություններ այլևս առկա չեն:

10. Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ

Դրամական միջոցները և դրանց համարժեքները ներառում են՝

	2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	(հազար դրամ) 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ
Ընթացիկ հաշիվներ բանկերում	201,872	50,071
Ընդամենը դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	201,872	50,071

Դրամական միջոցները և դրանց համարժեքներն արժեզրկված, ժամկետանց կամ գրավադրված չեն, դրանց նկատմամբ չկան որևէ սահմանափակումներ:

11. Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ

Պահանջները բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ ներառում են՝

	2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	(հազար դրամ) 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ
Այլ ֆինանսական կազմակերպություններին տրված վարկեր	-	480,000
Հաշվեգրված տոկոս	-	828
Ընդամենը պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	-	480,828

**12. Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների միջոցով
չափվող ներդրումային արժեթղթեր**

	(հազար դրամ)	
	2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ
ՀՀ պետական պարտատոմսեր	224,694	-
Հայաստանի Հանրապետության ոչ պետական արժեթղթեր		
Ba3 վարկանիշով	20,026	-
Վարկանիշ չունեցող	473,209	-
Ընդամենը Հայաստանի Հանրապետության ոչ պետական արժեթղթեր	493,235	-
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի արժեզրկում (հնարավոր կորուստների պահուստ)	(1,326)	-
Ընդամենը Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	717,929	-

13. Ամորտիզացված արժեքով չափվող պարտքային արժեթղթեր

	(հազար դրամ)	
	2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ
ՀՀ պետական պարտատոմսեր	813,956	-
Հայաստանի Հանրապետության ոչ պետական արժեթղթեր	-	-
Ba3 վարկանիշով	1,104,626	-
Վարկանիշ չունեցող	802,995	-
Ընդամենը Հայաստանի Հանրապետության ոչ պետական արժեթղթեր	1,907,621	-
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի արժեզրկում (հնարավոր կորուստների պահուստ)	(10,045)	-
Ընդամենը ամորտիզացված արժեքով չափվող պարտքային արժեթղթեր	2,711,531	-

14. Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ

(հազար դրամ)	Համակ. և կապի միջոցներ	Փոխադր ամիջոցն եր	Այլ հիմն. միջոցներ	Վարձ. հիմն. միջ. գծով կապ. ներդ.	Համակա րգչային ծրագրեր	Օգտագո րծման իրավուն- քով սպառկա- նող հիմն.միջ.	Այլ ոչ նյութա կան ակտիվ	Ընդամենը
<i>Սկզբնական արժեք</i>								
2024թ. հունվարի 1-ի դրությամբ	12,517	38,028	12,386	5,350	198	-	-	68,479
Ավելացում	-	-	-	-	-	107,621	16,830	124,451
Օտարում	(12,517)	-	(12,386)	(5,350)	(198)	-	-	(30,451)
2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	-	38,028	-	-	-	107,621	16,830	162,479
Ավելացում	77,521	160,867	305,616	651,599	56,318	8,595	89,193	1,349,709
Դուրս գրում	(27,222)	(118,462)	(108,506)	-	(4,230)	(4,298)	(45,255)	(307,973)
2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	50,299	80,433	197,109	759,220	52,089	4,298	60,768	1,204,215
<i>Կուտակված մաշվածություն</i>								
2024թ. հունվարի 1-ի դրությամբ	(12,079)	(12,676)	(9,235)	(4,191)	(198)	-	-	(38,379)
Հաշվետու տարվա մաշվածության ծախս	(217)	(4,754)	(518)	(535)	-	(8,967)	-	(14,991)
Օտարման հետևանքով դուրսգրում	12,296	-	9,753	4,726	198	-	-	26,973
2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	-	(17,430)	-	-	-	(8,967)	-	(26,397)
Հաշվետու տարվա մաշվածության ծախս	(7,373)	(8,246)	(12,595)	(73,899)	(4,597)	(373)	(12,780)	(119,862)
Դուրս գրում	33	20,425	-	-	200	-	5,563	26,221
2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	(7,339)	(5,251)	(12,595)	(82,866)	(4,397)	(373)	(7,217)	(120,038)
Զուտ հաշվեկշռային արժեքն առ 31.12.2024թ.	-	20,598	-	-	-	98,654	16,830	136,082
Զուտ հաշվեկշռային արժեքն առ 31.12.2025թ.	42,959	75,182	184,514	676,354	47,692	3,924	53,551	1,084,177

15. Այլ ակտիվներ

Այլ ակտիվները ներառում են՝

	2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	(հազար դրամ) 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ
Կանխավճարներ մատակարարներին	108,015	10,569
Տրված փոխառություններ	52,530	-
Ապագա ժամանակաշրջանի ծախսեր	36,473	-
Դեբիտորական պարտքեր բյուջեի գծով	20,464	138
Կանխավճարներ աշխատակիցներին	11,701	-
Պաշարներ	7,918	-
Ընդամենը այլ ակտիվներ	237,102	10,707

16. Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ

Պարտավորությունները բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ ներառում են՝

	2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	(հազար դրամ) 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ
Հետգնման պայմանագրերի գծով կրեդիտորական պարտքեր	1,968,679	-
Հայկական բանկերին վճարվելիք գումարներ	1,968,679	-
Ընդամենը պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	1,968,679	-

17. Պահուստներ

Պահուստները ներառում են՝

	2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	(հազար դրամ) 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ
Արձակուրդի հաշվեգրում	34,681	6,030
Ընդամենը պահուստներ	34,681	6,030

18. Այլ պարտավորություններ*Այլ պարտավորությունները ներառում են՝*

	2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	(հազար դրամ) 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ
Կրեդիտորական պարտքեր մատակարարների նկատմամբ	28,735	573
Կրեդիտորական պարտքեր բյուջեի գծով	12,584	-
Այլ պարտավորություններ	114,931	-
Ընդամենը այլ պարտավորություններ	156,250	573

19. Կանոնադրական կապիտալ

Համաձայն Ընկերության կանոնադրության, գրանցված և ամբողջությամբ վճարված կանոնադրական կապիտալը 31.12.2025թ. դրությամբ կազմում է 3,665,805 հազ. ՀՀ դրամ: Ընկերության սեփական կապիտալում պահուստների մասը ընդգրկում է պահուստային կապիտալը, որը կազմում է 37,500 հազ. ՀՀ դրամ, Ընկերության միակ բաժնետերեր Պարադեպլաստ Լիմիթեդն է:

20. Ռիսկերի կառավարում**Ընդհանուր նկարագրություն**

Ռիսկերի կառավարումը կարևորագույն դեր է խաղում Ընկերության գործունեության համար և հանդիսանում է որոշիչ բաղադրիչ Ընկերության գործառնական գործունեության համար: Ընկերության գործունեությանը բնորոշ են մի շարք ռիսկեր, ինչպիսիք են՝ շուկայական, պարտքային, իրացվելիության ռիսկերը, ինչպես նաև՝ գործառնական, իրավաբանական և վարկանիշային ռիսկերը:

ա) Ռիսկերի կառավարման քաղաքականություն և ընթացակարգեր

Ռիսկերի կառավարման քաղաքականության նպատակն է բացահայտել, վերլուծել և կառավարել այն ռիսկերը, որոնց ենթարկվում է Ընկերությունը, սահմանել ռիսկերի համապատասխան սահմանաչափեր և հսկողության մեխանիզմներ, ինչպես նաև անընդհատ հսկել ռիսկերի մակարդակները և դրանց համապատասխանությունը սահմանված սահմանաչափերին: Ռիսկերի կառավարման քաղաքականությունը և ընթացակարգերը կանոնավոր կերպով վերանայվում են՝ շուկայական պայմանների փոփոխությունները, առաջարկվող արտադրանքն ու ծառայությունների և ընդունված լավագույն փորձն արտացոլելու նպատակով:

Բաժնետերեր պատասխանատու է ռիսկերի կառավարման համակարգի աշխատանքի, առանցքային ռիսկերի կառավարման գործընթացի հսկողության, ռիսկերի կառավարման քաղաքականության ու ընթացակարգերի վերանայման և խոշոր գործարքների հաստատման համար: Ընկերության ղեկավարությունը պատասխանատու է ռիսկերի մեղմացմանն ուղղված միջոցառումների հսկողության և իրականացման ու ռիսկերի համար սահմանված սահմանաչափերում Ընկերության գործունեության իրականացումն ապահովելու համար:

Գործադիր տնօրենը պատասխանատու է ռիսկերի ընդհանուր կառավարման և սահմանված պահանջների հետ համապատասխանության ապահովման, ինչպես նաև ֆինանսական և ոչ

Ֆինանսական ռիսկերի բացահայտման, չափման, կառավարման և ներկայացման ընդհանուր սկզբունքների ու մեթոդների կիրառման համար: Նա հաշվետու է ուղղակիորեն բաժնետերերին:

Ռիսկի թե՛ արտաքին և թե՛ ներքին գործոնները բացահայտվում և կառավարվում են Ընկերության ներսում: Ընկերությունը հատուկ ուշադրություն է դարձնում ռիսկի բոլոր գործոնների բացահայտմանը և ռիսկերի մեղմացմանն ուղղված ընթացիկ միջոցառումների նպատակահարմարության որոշմանը:

բ) Պարտքային ռիսկ

Պարտքային ռիսկը ֆինանսական վնաս կրելու ռիսկն է, երբ պատվիրատուն կամ ֆինանսական գործիքի պայմանագրային կողմն ի վիճակի չի լինում կատարել իր պարտավորությունները Ընկերության նկատմամբ: Ընկերությունը մշակել է քաղաքականություն և ընթացակարգեր պարտքային ռիսկերը կառավարելու նպատակով (և՛ ճանաչված ֆինանսական ակտիվների, և՛ չճանաչված պայմանագրային պարտավորությունների համար):

Պարտքային ռիսկին ենթարկվածության առավելագույն չափը սովորաբար արտացոլվում է ֆինանսական ակտիվների հաշվեկշռային արժեքում ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում: Հավանական պարտքային ռիսկերի նվազեցման նպատակով ակտիվների և պարտավորությունների հնարավոր գուտանցման ազդեցությունը նշանակալի չի:

Հարկային որակ ըստ ֆինանսական ակտիվների դասի

Ֆինանսական ակտիվների վարկային որակը կառավարվում է Ընկերության կողմից՝ հիմք ընդունելով արտաքին վարկանշային համակարգ, առկայության դեպքում: Չվարկանշված ռիսկերը դասակարգվում են «Ստանդարտ դաս»-ում, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ նրանք արժեզրկված են: «Ստանդարտից ցածր դաս»-ում դասակարգված դրամական միջոցները և դրանց համարժեքները հանդիսանում են ռուսական բանկերում պահվող ժամկետային ավանդներ և դրամական միջոցների համարժեքներ:

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	Ծան.	Բարձր դաս (Aaa-ից A3)	Ստանդարտ դաս (Baa1-ից B3)	Ստանդարտից ցածր դաս (Caa1-ից Ca)	Արժեզրկված (D և ավելի ցածր վարկանիշ)	Ընդամենը
Դրամային միջոցներ և դրանց համարժեքներ Ընդամենը	10 փուլ 1	-	9,153	192,719	-	201,872
		-	9,153	192,719	-	201,872

2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	Ծան.	Բարձր դաս (Aaa-ից A3)	Ստանդարտ դաս (Baa1-ից B3)	Ստանդարտից ցածր դաս (Caa1-ից Ca)	Արժեզրկված (D և ավելի ցածր վարկանիշ)	Ընդամենը
Դրամային միջոցներ և դրանց համարժեքներ	10 փուլ 1	-	255	49,816	-	50,071
	11 փուլ 1	-	-	480,828	-	480,828
Ընդամենը		-	9,153	530,644	-	530,899

գ) Ծուկայական ռիսկ

Ծուկայական ռիսկը ֆինանսական գործիքի իրական արժեքի կամ ապագա դրամական հոսքերի տատանման ռիսկն է շուկայական գների փոփոխությունների հետևանքով: Ծուկայական ռիսկը ներառում է արժույթային, տոկոսադրույքի և այլ գնային ռիսկերը: Ծուկայական ռիսկն առաջանում է

տոկոսակիր և բաժնային ֆինանսական գործիքների բաց դիրքերի գծով, որոնք ենթարկվում են շուկայի ընդհանուր և առանձնահատուկ փոփոխությունների ազդեցությանը և շուկայական գների ու արտարժույթի փոխարժեքների փոփոխականության մակարդակի փոփոխություններին: Շուկայական ռիսկի կառավարման նպատակն է կառավարել և վերահսկել շուկայական ռիսկին ենթարկվածությունը և պահպանել այն ընդունելի սահմանաչափերում՝ միաժամանակ ապահովելով ռիսկի դիմաց եկամտաբերության օպտիմալացումը: Ընկերությունը կառավարում է իր շուկայական ռիսկը՝ հեջավորելով դիրքերը:

Գնային ռիսկեր

Շուկայական գների փոփոխությունը մեծապես ազդում է ֆինանսական գործիքների արժեքի վրա, ընդ որում, այդ փոփոխությունները կարող են պայմանավորված լինել ինչպես առանձին արժեթղթերին կամ նրանց թողարկողներին հատուկ գործոններով, այնպես էլ շուկայում շրջանառվող բոլոր արժեթղթերի վրա ազդող ընդհանուր գործոններով:

Գնային ռիսկը ֆոնդային շուկայում անբարենպաստ փոփոխությունների ռիսկն է, որն իր մեջ ներառում է արժեթղթերի գների փափախության, արժեթղթերի գների տատանողականության, տարբեր արժեթղթերի և ինդեքսների միջև գնային հարաբերակցության փոփոխության ռիսկերը:

Գնային ռիսկը հաշվարկվում է առևտրական նպատակներով պահվող և վաճառքի համար մատչելի կապիտալի գործիքների (բաժնային արժեթղթերի) նկատմամբ:

Կապիտալի գործիքների դիրքը, որպես ակտիվ հանդիսացող կապիտալի գործիքների (ներառյալ՝ հետհաշվեկշռային ածանցյալ գործիքների հիմքում ընկած կապիտալի գործիքների) և որպես պարտավորություն հանդիսացող կապիտալի գործիքների (ներառյալ՝ հետհաշվեկշռային ածանցյալ գործիքների հիմքում ընկած կապիտալի գործիքների) մեծությունների տարբերությունն է: Կապիտալի գործիքների դիրքերը սահմանվում են.

ա. երկար, եթե տարբերությունը մեծ է գրոյից,

բ. կարճ, եթե տարբերությունը փոքր է գրոյից,

գ. փակ, եթե տարբերությունը հավասար է գրոյի:

Կապիտալի գործիքների համախառն դիրքը հաշվարկվում է որպես կապիտալի գործիքների տարբեր դիրքերի (երկար և կարճ) բացարձակ մեծությունների հանրագումար:

Կապիտալի գործիքների համախառն գուտ դիրքը հաշվարկվում է որպես կապիտալի գործիքների երկար դիրքերի հանրագումարի և կարճ դիրքերի հանրագումարի (բացարձակ մեծությամբ) միջև տարբերություն:

Կապիտալի գործիքները դիրքերի հաշվարկում ընդգրկվում են ընթացիկ շուկայական արժեքով:

Տոկոսադրույքի ռիսկ

Տոկոսադրույքի փոփոխությունն ուղղակիորեն ազդում է ներդրումային ընկերության տոկոսային ռիսկի, ակտիվների ու պարտավորությունների հետ կապված դրամական միջոցների հոսքի և նրանց իրական արժեքի վրա: Այդ պատճառով, ակտիվների և պարտավորությունների տոկոսադրույքների վերանայման ժամկետայնության վերլուծությունը թույլ է տալիս ֆինանսական հաշվետվություններն օգտագործողներին վերլուծել ներդրումային ընկերության տոկոսադրույքի ռիսկը և, հետևաբար, ակնկալվող օգուտները կամ վնասները:

Տոկոսային ռիսկը փոխառու կապիտալի շուկայում անբարենպաստ փոփոխությունների ռիսկն է, որը իր մեջ ներառում է տոկոսադրույքների փոփոխության, եկամտաբերության կորի տեսքի փոփոխության, տոկոսադրույքների տատանողականության փոփոխության, տարբեր տոկոսադրույքների միջև հարաբերակցության փոփոխության ռիսկերը:

Տոկոսադրույքի ռիսկը հաշվարկվում է որպես տոկոսադրույքի հատուկ ռիսկի և ընդհանուր ռիսկի հանրագումար, որը հաշվարկվում է հետևյալ բանաձևով^ա

$$S\Omega = S<\Omega + S\Omega\Omega,$$

որտեղ՝

- ✓ $S\Omega$ - տոկոսադրույքի ռիսկն է,
- ✓ $S<\Omega$ - տոկոսադրույքի հատուկ ռիսկն է,
- ✓ $S\Omega\Omega$ - տոկոսադրույքի ընդհանուր ռիսկն է:

Տոկոսադրույքի հատուկ և ընդհանուր ռիսկերը հաշվարկվում են առևտրական նպատակներով պահվող և վաճառքի համար մատչելի պարտքային արժեթղթերի նկատմամբ: Ընդ որում, պարտքային արժեթղթերը դիրքերի հաշվարկում ընդգրկվում են ընթացիկ շուկայական արժեքով:

Պարտքային արժեթղթերի դիրքը Ընկերության պարտքային արժեթղթերի (ներառյալ հետհաշվեկշռային ածանցյալ գործիքների հիմքում ընկած պարտքային արժեթղթերի) և որպես պարտավորություն հանդիսացող պարտքային արժեթղթերի (ներառյալ^ա հետհաշվեկշռային ածանցյալ գործիքների հիմքում ընկած պարտքային արժեթղթերի) մեծությունների տարբերությունն է: Պարտքային արժեթղթերի դիրքերը սահմանվում են.

ա. երկար, եթե տարբերությունը մեծ է զրոյից,

բ. կարճ, եթե տարբերությունը փոքր է զրոյից,

գ. փակ, եթե տարբերությունը հավասար է զրոյի:

Պարտքային արժեթղթերի համախառն դիրքը հաշվարկվում է որպես պարտքային արժեթղթերի երկար և կարճ դիրքերի բացարձակ մեծությունների հանրագումար:

Տոկոսադրույքի հատուկ ռիսկի հաշվարկման նպատակով պարտքային արժեթղթերի յուրաքանչյուր խմբի նկատմամբ իրականացվում է պարտքային արժեթղթերի դիրքերի հաշվարկ:

Դիրքերի հաշվարկից հետո հաշվարկվում է պարտքային արժեթղթերի համախառն դիրքը, որն էլ տոկոսադրույքի հատուկ ռիսկի մեծությունն է:

Համախառն դիրքի հաշվարկում պարտքային արժեթղթերը տարբերակված կշիռներով ընդգրկելու նպատակով դասակարգվում են հետևյալ դասերի:

Պարտքային արժեթղթերի դասերն են.

- պետական պարտքային արժեթղթեր՝ պետությունների/կառավարությունների, կենտրոնական բանկերի և տեղական կառավարման մարմինների պարտքային արժեթղթեր,
- հուսալի պարտքային արժեթղթեր: Հուսալի պարտքային արժեթղթերի թվին են դասվում միջազգային ֆինանսական կազմակերպությունների կողմից թողարկված պարտքային արժեթղթերը, Հայաստանի Հանրապետության տարածքում գործող բանկերի, վարկային կազմակերպությունների և օտարերկրյա բանկերի Հայաստանի Հանրապետության տարածքում գործող մասնաճյուղերի պարտքային արժեթղթերը, օտարերկրյա բանկի կողմից թողարկված /ԲԲԲ-/Բաա3/ և ավելի բարձր

վարկանիշ ունեցող պարտքային արժեթղթերը, օտարերկրյա ոչ բանկ կազմակերպության կողմից թողարկված /Ա-/Ա3/ և ավելի բարձր վարկանիշ ունեցող պարտքային արժեթղթերը, ինչպես նաև Կենտրոնական բանկի կողմից 'Բ-' և ավելի բարձր վարկանիշ ստացած ոչ բանկ կազմակերպությունների պարտքային արժեթղթերը,

- այլ պարտքային արժեթղթեր, որոնք չեն դասվում պետական պարտքային և հուսալի պարտքային արժեթղթերի շարքին:

31.12.2025 թ.-ի դրությամբ

Հոդվածի անվանումը	մինչև 1 ամիս		1-ից մինչև 3 ամիս		1-ից մինչև 5 տարի		5 տարուց ավելի	
	իսկումն	իսկումն	իսկումն	իսկումն	իսկումն	իսկումն	իսկումն	իսկումն
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝	153,058	48,814						
վարկեր								
ավանդներ								
ռեպո համաձայնագրեր								
դրամական միջոցներ	153,058	48,814						
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում՝								
վարկեր								
ռեպո համաձայնագրեր								
այլ								
Ամորտիզացված արժեքով չափվող և Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր					2,875,905		553,556	
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական Ակտիվներ					2,875,905		473,453	
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր					637,826		80,102	
Ընդամենը	153,058	48,814	-	-	2,875,905	-	553,556	-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝	1,968,679							
վարկեր								
ռեպո համաձայնագրեր	1,968,679							
Ներգրավված այլ միջոցներ								
Այլ								
Ընդամենը	1,968,679	-	-	-	-	-	-	-
Զուտ դիրք	(1,815,621)	-	48,814	-	2,875,905	-	553,556	-

31.12.2024 թ.-ի դրությամբ

Հոդվածի անվանումը	մինչև 1 ամիս		1-ից մինչև 3 ամիս		1-ից մինչև 5 տարի		5 տարուց ավելի	
	իսկապ	իսկապում	իսկապ	իսկապում	իսկապ	իսկապում	իսկապ	իսկապում
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝	50,071							
վարկեր								
ավանդներ								
ռեպո համաձայնագրեր								
դրամական միջոցներ	50,071							
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում՝								
վարկեր								
ռեպո համաձայնագրեր								
այլ								
Շահույթ կամ վնասի միջ. Չափվող և Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ								
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ								
Տեղաբաշխված այլ միջոցներ								
Ընդամենը	50,071	-	-	-	-	-	-	-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝								
վարկեր								
ռեպո համաձայնագրեր								
Ներգրավված այլ միջոցներ								
Այլ								
Ընդամենը	-	-	-	-	-	-	-	-
Զուտ դիրք	50,071	-	-	-	-	-	-	-

Արտարժույթային ռիսկ

Արտարժույթային ռիսկը արժույթային փոխարժեքի անբարենպաստ փոփոխության ռիսկն է, որն իր մեջ ներառում է փոխարժեքների, դրանց տատանողականության փոփոխության, տարբեր փոխարժեքների միջև հարաբերակցության փոփոխության ռիսկերը:

Ակտիվները կամ պարտավորությունները պարունակում են արտարժույթային ռիսկ, երբ դրանց մեծությունները, դրանց գծով ստացվելիք կամ վճարվելիք գումարները դրամային արտահայտությամբ ժամանակի ընթացքում կարող են փոփոխվել արտարժույթի Հայաստանի Հանրապետության դրամի նկատմամբ փոխարժեքի փոփոխությամբ պայմանավորված:

Արտարժութային ռիսկի կառավարումն իրականացվում է արտարժույթների փոխարժեքների փոփոխություններով պայմանավորված օգուտներ ստանալու (կորուստներ չկրելու) տեսանկյունից: Արտարժութային ռիսկի կառավարման գործընթացը ներառում է՝ արտարժութային շուկայի ուսումնասիրման, արտարժութային ռիսկի կանխատեսման, գնահատման՝ ռիսկի հնարավոր չափերի և հետևանքների որոշման, արտարժութային ռիսկի հետ կապված կորուստների կանխարգելման և նվազեցման փուլերը: Արժութային շուկայի վերլուծության գնահատականներն Ընկերությունում արվում են հիմք ընդունելով տարբեր տեղեկատվական համակարգերով ստացված տեղեկատվությունը, միջազգային ինտերնետային կայքերի վերլուծական տեղեկատվությունները՝ կիրառելով վերլուծության երկու մեթոդ՝ ֆունդամենտալ և տեխնիկական: Ֆունդամենտալ վերլուծությունը ենթադրում է շուկայի վերլուծություն՝ տնտեսությունը բնութագրող տարբեր ցուցանիշների դինամիկայի, ինչպես նաև քաղաքական իրադարձությունների, օրենսդրական դաշտի փոփոխությունների հիման վրա: Կանխատեսումների իրականացման համար հիմք են հանդիսանում երկարաժամկետ հատվածում փոխարժեքի վրա ազդող երկրի տնտեսական պայմանները: Տեխնիկական վերլուծությունը ենթադրում է գների նախկին դինամիկայի հիման վրա գների ապագա փոփոխությունների կանխատեսումը: Ուսումնասիրվում են փոխարժեքների տատանման միտումները կամ տրենդները, վերլուծության են ենթարկվում փոխարժեքների տատանումների դրսևորումները:

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի
դրությամբ

Ակտիվներ

Դրամական միջոցներ և
դրանց համարժեքներ
Իրական արժեքով՝ այլ
համապարփակ ֆինանսական
արդյունքների միջոցով
չափվող ներդրումային
արժեթղթեր
Ամորտիզացված արժեքով
չափվող պարտքային
արժեթղթեր
Հիմնական միջոցներ և ոչ
նյութական ակտիվներ
Հետաձգված հարկային
ակտիվներ
Այլ ակտիվներ

Ընդամենը ակտիվներ

Պարտավորություններ
Պարտավորություններ
բանկերի և այլ ֆինանսական
կազմակերպությունների
նկատմամբ
Ֆինանսական
վարձակալության գծով
պարտավորություններ
Պահուստներ
Այլ պարտավորություններ
**Ընդամենը
պարտավորություններ**
Չուտ դիրք

ՀՀ դրամ	I խմբի արտ- արժույթ	II խմբի արտ- արժույթ	Ընդամենը
153,058	48,810	5	201,872
717,929	-	-	717,929
2,711,531	-	-	2,711,531
1,084,177	-	-	1,084,177
9,184	-	-	9,184
191,883	40,337	4,882	237,102
4,867,762	89,146	4,887	4,961,795
1,968,679	-	-	1,968,679
345,800	-	-	345,800
34,681	-	-	34,681
154,974	470	805	156,250
2,504,135	470	805	2,505,410
2,363,627	88,676	4,082	2,456,385

2024թ. դեկտեմբերի 31-ի
դրությամբ**Ակտիվներ**Դրամական միջոցներ և
դրանց համարժեքներ
Պահանջներ բանկերի և այլ
ֆինանսական
կազմակերպությունների
նկատմամբ
Հիմնական միջոցներ և ոչ
նյութական ակտիվներ
Այլ ակտիվներ**Ընդամենը ակտիվներ**Պարտավորություններ
Պարտավորություններ
հաճախորդների նկատմամբ
Փինանսական
վարձակալության գծով
պարտավորություններ
Հետաձգված հարկային
պարտավորություններ
Պահուստներ
Այլ պարտավորություններ
Ընդամենը
պարտավորություններ
Զուտ դիրք

ՀՀ դրամ	I խմբի արտ- արժույթ	II խմբի արտ- արժույթ	Ընդամենը
50,071	-	-	50,071
480,828	-	-	480,828
136,082	-	-	136,082
10,527	-	-	10,527
677,508	-	-	677,508
96,275	-	-	96,275
99,877	-	-	99,877
2,622	-	-	2,622
6,030	-	-	6,030
573	-	-	573
205,377	-	-	205,377
472,131	-	-	472,131

21. Իրացվելիության ռիսկ և համապատասխան կառավարում

Իրացվելիության ռիսկը Ընկերության կողմից ստանձնած պարտավորությունների պատշաճ կատարման ունակության մասնակի կամ ամբողջությամբ կորստի վտանգն է:

Իրացվելիության ռիսկերը ի հայտ են գալիս անբավարար իրացվելիության կամ շուկայականից առավել բարձր արժեքով ձեռք բերման արդյունքում, ինչն արտահայտվում է այնուհետև Ընկերության եկամուտներում և ծախսերում: Առաջանում է այն ժամանակ, երբ Ընկերությունը չի կարողանում վերահսկել պասիվների կրճատումը և ապահովել ակտիվների աճ: Իրացվելիության ռիսկը այն ռիսկն է, որ ընկերության իրացվելի ակտիվները չեն բավականացնի ընկերության պարտավորությունները կատարելու համար: Իրացվելիության ռիսկի կառավարումը ընթացիկ ժամանակահատվածում կապված է ակտիվների և պասիվների կառավարման արդյունավետ խնդրի լուծման հետ՝ ստանալ առավելագույն շահույթ, պահպանելով իրացվելիության անհրաժեշտ մակարդակը:

Իրացվելիության ռիսկի կառավարումը ակնկալում է.

-կանխիկ հոսքերի վերլուծություն,

-ակտիվների և պարտավորությունների դասակարգում ըստ պայմանագրային ժամկետների,

-շուկայի մոնիտորինգ:

Ընկերությունում իրացվելիության կառավարման հիմնական մեթոդ է հանդիսանում ակտիվների կառավարման մեթոդը:

Իրացվելիության առաջնային աղբյուրները Ընկերության դրամարկոն է և հաշվարկային հաշիվներում առկա միջոցները: Իրացվելիության երկրորդային աղբյուրները բարձր իրացվելի եկամուտներ ակտիվներն են, որոնք կարճ ժամկետում և նվազագույն կորուստների ռիսկով կարելի է փոփոխել

կանխիկ դրամական միջոցների: Դրանք ձևավորվում են ՀՀ պետական գանձապետական արժեթղթերից:

Իրացվելիության կառավարման համար կիրառում են նաև իրացվելի ակտիվները վաճառելու մեթոդը, երբ իրացվելիության ցածր մակարդակի դեպքում Ընկերությունը դրամական միջոցներ ստանալու նպատակով վաճառում է ակտիվներ և պարտավորությունների կառավարման մեթոդն է, որը ենթադրում է ֆինանսական շուկայում արտաքին փոխառությունների, վարկերի, ռեպո-համաձայնագրերի միջոցով փոխառու միջոցների ներգրավվում ու ակտիվների և պարտավորությունների միջև անհրաժեշտ հարաբերակցության հաստատում: Իրացվելիության ռիսկը կառավարելու և վերահսկելու նպատակով Ընկերությունը պարբերաբար կատարում է ընթացիկ և ժամկետային իրացվելիության մոնիտորինգ՝ արտաքին միջավայրի փոփոխության դեպքում իրացվելիության լավագույն իրավիճակին հասնելու համար:

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի
դրությամբ

	մինչև 1 ամիս	1-ից մինչև 6 ամիս	6-ից մինչև 1 տարի	1 տարուց ավել	Ընդամենը
Ակտիվներ					
Դրամական միջոցներ եւ դրանց համարժեքներ	201,872	-	-	-	201,872
Իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	-	-	-	717,929	717,929
Ամորտիզացված արժեքով չափվող պարտքային արժեթղթեր	-	-	-	2,711,531	2,711,531
Այլ	237,102	-	-	1,093,361	1,321,279
Ընդամենը ակտիվներ	438,974	-	-	4,522,821	4,961,795
Պարտավորություններ					
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	1,968,679	-	-	-	1,968,679
Այլ	156,250	-	-	34,681	190,931
Վարձակալության գծով պարտավորություններ	345,800	-	-	-	345,800
Ընդամենը պարտավորություններ	2,343,214	-	-	34,681	2,505,410
	(1,909,240)			4,488,140	2,583,900

2024թ. դեկտեմբերի 31-ի
դրությամբ

	մինչև 1 ամիս	1-ից մինչև 6 ամիս	6-ից մինչև 1 տարի	1 տարուց ավել	Ընդամենը
Ակտիվներ					
Դրամական միջոցներ եւ դրանց համարժեքներ	50,071	-	-	-	50,071
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	-	-	480,828	-	480,828
Ընդամենը ակտիվներ	50,071	-	480,828	-	530,899
Պարտավորություններ					
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ	537	-	-	99,877	100,450
Ընդամենը պարտավորություններ	537	-	-	99,877	100,450
	49,534	-	480,828	99,877	430,449

22. Ակտիվների և պարտավորությունների ժամկետայնության վերլուծություն

Ստորև աղյուսակը ներկայացնում է ակտիվների և պարտավորությունների վերլուծությունը, կախված ակնկալվող փոխհատուցումից կամ մարումից: Ընկերության պայմանագրային չգեղչված մարումների պարտավորությունները ներկայացված են Ռ-իսկերի կառավարման բաժնում:

	2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ			2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ		
	Մեկ տարվա ընթացքում	Ավելի քան մեկ տարի	Ընդամենը	Մեկ տարվա ընթացքում	Ավելի քան մեկ տարի	Ընդամենը
Ակտիվներ						
Դրամական միջոցներ եւ դրանց համարժեքներ	201,872	-	201,872	50,071	-	50,071
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	-	-	-	480,828	-	480,828
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների միջոցով չափվող	-	717,929	717,929	-	-	-
ներդրումային արժեթղթեր Ամորտիզացված արժեքով չափվող պարտքային արժեթղթեր	-	2,711,531	2,711,531	-	-	-
Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ	-	1,084,177	-	-	136,082	136,082
Այլ ակտիվներ	237,102	-	237,102	10,527	-	10,527
Հետաձգված հարկային ակտիվներ	-	9,184	9,184	-	-	-
Ընդամենը ակտիվներ	438,974	4,522,821	4,961,795	541,426	136,082	677,508
Պարտավորություններ Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	1,968,679	-	1,968,679	-	-	-
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ	-	-	-	1,275	95,000	96,275
Պահուստներ	34,681	-	34,681	6,030	-	6,030
Այլ պարտավորություններ	41,655	114,595	156,250	573	-	573
Ընդամենը պարտավորություններ	2,045,015	114,595	2,159,610	1,029,601	54	105,500
Զուտ	(1,606,041)	4,408,226	2,802,185	1,440,876	(13)	572,008

23. Իրական արժեքի չափում**Իրական արժեքի չափման գործընթացներ**

Ընկերության գնահատմամբ իր ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեքները էականորեն չեն տարբերվում իրենց հաշվեկշռային արժեքներից:

Ֆինանսական գործիքների իրական արժեքը հիմնված է հաշվետու ամսաթվի դրությամբ նրանց շուկայական գնանշման վրա, առանց նվազեցնելու գործարքի հետ կապված ծախսումները: Եթե շուկայական գնանշումը հասանելի չէ, գործիքի իրական արժեքը չափվում է կիրառելով գնորոշման մոդելներ կամ գեղչված դրամական հոսքերի տեխնիկան:

Երբ կիրառվում է գեղջված դրամական հոսքերի տեխնիկան, գնահատված ապագա դրամական հոսքերը հիմնված են դեկավարության լավագույն գնահատականների հիման վրա և գեղջման դրույքը նմանատիպ պայմաններով գործիքի տոկոսադրույքն է հաշվետու ամսաթվի դրությամբ: Երբ գնորոշման մոդելներն են կիրառվում, ներմուծվող փոփոխականները հիմնված են հաշվետու ամսաթվի դրությամբ շուկայական համապատասխան փոփոխականների վրա:

Ընկերության կողմից ֆինանսական ակտիվները դասակարգվում են հետևյալ կատեգորիաների. Շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ, ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ, այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ:

Ներդրումների նման դասակարգումը կատարվում է դրանց ձեռքբերման պահին՝ Ընկերության դեկավարության կողմից սահմանված գնահատումների հիման վրա, հաշվի առնելով ձեռքբերման նպատակները: Ակտիվների հետագա վերադասակարգումը կատարվում է անհրաժեշտության հնարավորության դեպքում՝ յուրաքանչյուր ֆինանսական տարվա ավարտից հետո:

Փիքաված մարման ժամկետով արժեթղթերը դասակարգվում են որպես ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ, երբ Ընկերությունը հաստատապես մտադրված է և հնարավորություն ունի պահել այդ ներդրումները մինչև դրանց մարման ժամկետի լրանալը:

Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվները պարտքային, ինչպես նաև կապիտալի գործիքներում կատարված այն ներդրումներն են, որոնք Ընկերությունը մտադիր է պահել անորոշ ժամկետով և որոնք կարող են վաճառվել իրացվելիության կարիքների բավարարման համար, ինչպես նաև տոկոսադրույքներում, փոխարժեքներում կամ գներում փոփոխությունների դեպքում: Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվները նախնական ճանաչումից հետո հաշվառվում են իրական արժեքով:

Ակտիվ ֆինանսական շուկաներում գործող ֆինանսական ակտիվի իրական արժեքը հաշվետու ամսաթվին բորսայի փակման պահին այդ ակտիվի գծով գնանշվող գինն է: Եթե գնանշված շուկայական գինը առկա չէ, ապա գործիքի իրական արժեքը հաշվառվում է ինքնարժեքով:

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

Իրական արժեքով չափվող ակտիվներ և պարտավորություններ
Առևտրային նպատակներով պահվող ֆինանսական ակտիվներ՝
Իրական արժեքով՝ այլ
համապարփակ ֆինանսական
արդյունքների միջոցով չափվող
ներդրումային արժեթղթեր

Ընդամենը

	Իրական արժեքի չափում կիրառելով			Ընդամենը
	Ակտիվ շուկայում գնանշված գներ (Մակարդակ 1)	Նշանակալի դիտարկելի ելակետային տվյալներ (Մակարդակ 2)	Նշանակալի ոչ դիտարկելի ելակետային տվյալներ (Մակարդակ 3)	
-	-	717,929	-	717,929
Ընդամենը	-	717,929	-	717,929

2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

Իրական արժեքով չափվող ակտիվներ և պարտավորություններ
Առևտրային նպատակներով պահվող ֆինանսական ակտիվներ՝
Իրական արժեքով այլ
համապարփակ ֆինանսական
արդյունքների միջոցով չափվող
ներդրումային արժեթղթեր
Ընդամենը

Ակտիվ շուկայում գնանշված գներ (Մակարդակ 1)	Իրական արժեքի չափում՝ կիրառելով		Ընդամենը
	Նշանակալի դիտարկելի եղակետային տվյալներ (Մակարդակ 2)	Նշանակալի ոչ դիտարկելի եղակետային տվյալներ (Մակարդակ 3)	
-	-	-	-
-	-	-	-

24. Գործարքներ կապակցված կողմերի հետ

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 անձիք և նրանց կողմից վերահսկվող կազմակերպությունները:

Ընկերությունը հանդիսանում է «Էվոկա» ֆինանսական խմբի անդամ:

ՀՀ Կենտրոնական Բանկի կողմից 22.04.2025թ-ին գրանցվել է այլ կազմակերպության կողմից ընկերության կանոնադրական կապիտալում 100 տոկոս ուղղակի նշանակալից մասնակցության ձեռքբերումը:

Ներդրումային ընկերությունը իր գործունեության ընթացքում իրականացրել է գործարքներ կապակցված կողմերի հետ. տրվել են փոխառություններ, ստացվել են փոխառություններ: Նշված գործարքները ճանաչվել են տվյալ պահին շուկայում գործող պայմանները և տոկոսադրույքները հաշվի առնելով և Հաշվապահական միջազգային ստանդարտներին համապատասխան:

Հազար ՀՀ դրամ

	2025	2024
	Կապակցված կողմեր	Կապակցված կողմեր
Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվություն		
Տրամադրված փոխառություններ		
Հունվարի 1-ի դրությամբ	480,000	-
Տարվա ընթացքում տրամադրված	52,530	480,000
Տարվա ընթացքում մարված	(480,000)	-
Դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	52,530	480,000

«Հիմնական աշխատողներին տրվող աշխատավարձ» հոդվածում ներառված ղեկավար անձնակազմի ընդհանուր վարձատրությունը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ կազմել է 431,587 հազար դրամ (2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ կազմել է 69,341 հազար դրամ):

22. Կապիտալի համարժեքություն

Ընկերությունը կառավարում է իր կապիտալը՝ ապահովելու համար գործունեության շարունակականությունը՝ առավելագույնի հասցնելով Ընկերության շահութաբերությունը՝ պարտքի և սեփական կապիտալի հավասարակշռությունն օպտիմալացնելու միջոցով: Ընկերության կապիտալի համարժեքությունը վերահսկվում է՝ ի թիվս այլ միջոցների, ՀՀ կենտրոնական բանկի կողմից սահմանված սահմանաչափերով: Ընկերությունն ապահովել է համապատասխանություն կապիտալի պահանջների հետ կապված բոլոր արտաքին պայմաններին: Ընկերությունը կառավարում է կապիտալի կառուցվածքը և դրանում ճշգրտումներ է կատարում՝ ելնելով տնտեսական պայմանների փոփոխություններից և համապատասխան ակտիվների հետ կապված ռիսկի բնույթից:

ԱՄԻՍՆԵՐ	ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ԿԱՊԻՏԱԼ	ՀԻՄՆԱԿԱՆ ԿԱՊԻՏԱԼ	ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ԿԱՊԻՏԱԼԻ ՆՈՐՄԱՏԻՎ ՍԱՀՄԱՆԱԶՈՓԸ	ԿԱՆՈՆԱԴՐԱԿԱՆ ԿԱՊԻՏԱԼ	Համարժեքային նորմատիվի մեծություն
Հունվար	475,264,000.00	475,264,000.00	300,000,000.00	350,000,000.00	73.93
Փետրվար	461,146,000.00	461,146,000.00	300,000,000.00	350,000,000.00	70.30
Մարտ	428,439,000.00	428,439,000.00	300,000,000.00	350,000,000.00	75.42
Ապրիլ	371,047,000.00	371,047,000.00	300,000,000.00	350,000,000.00	102.68
Մայիս	295,336,000.00	295,336,000.00	300,000,000.00	350,000,000.00	40.71
Հունիս	298,352,000.00	298,352,000.00	300,000,000.00	350,000,000.00	28.23
Հուլիս	470,741,000.00	470,741,000.00	300,000,000.00	350,000,000.00	32.94
Օգոստոս	648,004,000.00	647,747,000.00	300,000,000.00	350,000,000.00	35.37
Սեպտեմբեր	2,809,472,000.00	2,804,791,000.00	300,000,000.00	350,000,000.00	133.20
Հոկտեմբեր	2,587,188,000.00	2,577,491,000.00	300,000,000.00	350,000,000.00	120.03
Նոյեմբեր	2,323,463,000.00	2,303,174,000.00	300,000,000.00	350,000,000.00	100.74
Դեկտեմբեր	2,139,821,000.00	2,115,625,000.00	300,000,000.00	350,000,000.00	61.56

25. Կանխատեսվող ապագա գործարքների հեջավորում

Ընկերությունը հաշվետու ժամանակաշրջանում չունի այնպիսի ֆինանսական գործիք, որը հաշվառվում է որպես կանխատեսված ապագա գործարքների հետ կապված հեջ:

26. Ապաճանաչում

Ֆինանսական ակտիվը ապաճանաչվում է, երբ վերանում է ակտիվի իրավունքի պահանջը: Ընկերության հաշվեկշռում ապաճանաչված ֆինանսական ակտիվ չի հաշվառվում:

Ֆինանսական պարտավորությունը ապահանաչվում է, երբ նա մարվում է, համարվում է չեղյալ կամ դառնում է ժամկետանց: Ընկերության հաշվեկշռում ապահանաչված ֆինանսական պարտավորություն չի հաշվառվում:

27. Գրավադրված ակտիվներ

2025թ. Դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ չունի գրավադրված ակտիվներ:

28. Ընդունված գրավ

2025թ. Դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ «Վիլկո» ՍՊԸ-ն չունի ընդունված գրավ:

29. Պարտավորությունների չկատարում/խախտում»

«Վիլկո» ՍՊԸ-ն 2025թ. Դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ հաշվեկշռում չունի հաշվառված այնպիսի պարտավորություններ, որոնց գծով պայմանագրային պարտավորությունները Ընկերության կողմից խախտվել են: Հաշվետու ժամանակաշրջանում ներդրումային ընկերության կողմից որևէ պայմանագրային պարտավորություն չի խախտվել:

Գործադիր տնօրեն Ի.Բելիշեվա
Գլխավոր հաշվապահ Ք.Քարամյան



15.01.2026թ.