

**«ԼԻԳԱ ԻՆՇՈՒՐԱՆՍ» ապահովագրական փակ  
բաժնետիրական ընկերություն**

**Ֆինանսական հաշվետվություններ և Անկախ  
աուդիտորի եզրակացություն**

**ՀԱՅԿԱԿԱՆ ԴՐԱՄՈՎ**

**31 դեկտեմբեր 2025թ.**

**ԵՐԵՎԱՆ 2026**

## **Բովանդակություն**

Անկախ աուդիտորի եզրակացություն	3
Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվություն	7
Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվություն	9
Սեփական կապիտալում փոփոխությունների մասին հաշվետվություն	11
Դրամական միջոցների հոսքերի մասին հաշվետվություն	12
Ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ	14

09.04.2026

N 012607

ՀԱՍՏԱՏՈՒՄ ԵՄ

«Բեյքեր Թիլլի Արմենիա» ՓԲԸ

Գլխավոր տնօրեն

Վ. Բևրոզյան



## ԱՆԿԱՆ ԱՈՒԴԻՏՈՐԻ ԵԶՐԱԿԱՑՈՒԹՅՈՒՆ

### «ԼԻԳԱ ԻՆՇՈՒՐԱՆՍ»

ապահովագրական փակ բաժնետիրական ընկերության Բաժնետերերին և խորհրդին

### Կարծիք

Մեր կողմից իրականացվել է «ԼԻԳԱ ԻՆՇՈՒՐԱՆՍ» ապահովագրական փակ բաժնետիրական ընկերություն (Ընկերություն) ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտ, որոնք ներառում են 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունը, նույն ամսաթվին ավարտված տարվա համար շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունը, սեփական կապիտալում փոփոխությունների մասին հաշվետվությունը և դրամական միջոցների հոսքերի մասին հաշվետվությունը, ինչպես նաև հաշվապահական քաղաքականության ամփոփ նկարագիրը և այլ պարզաբանող ծանոթագրություններ:

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 հիմքեր

Մենք աուդիտն իրականացրել ենք աուդիտի միջազգային ստանդարտներին (ԱՄՍ) համապատասխան: Այդ ստանդարտներից բխող մեր պատասխանատվու-

**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.

թյունը լրացուցիչ նկարագրված է մեր եզրակացության՝ «Աուդիտորի պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի համար» բաժնում: Մենք անկախ ենք Ընկերության՝ համաձայն Հաշվապահների միջազգային դաշնության պրոֆեսիոնալ հաշվապահների վարքագրքի (ՀՄԴ-ի Վարքագիրք) և Հայաստանի Հանրապետությունում կիրառելի՝ ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի նկատմամբ վարքագծի պահանջների, և մենք կատարել ենք վարքագծի նկատմամբ մեր մյուս պարտականությունները՝ այդ պահանջների համաձայն: Մենք համոզված ենք, որ ձեռք ենք բերել բավականաչափ ու համապատասխան աուդիտորական ապացույցներ՝ մեր կարծիքն արտահայտելու համար:

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

Ընկերության ղեկավարությունը պատասխանատու է ՖՀՄՄ-երի համապատասխան ֆինանսական հաշվետվությունների կազմման և ճշմարիտ ներկայացման համար: Այդ նպատակով ղեկավարությունը սահմանում է անհրաժեշտ վերահսկողության համակարգ, որը թույլ է տալիս պատրաստել ֆինանսական հաշվետվություններ, որոնք գերծ են խարդախության կամ սխալի արդյունքում էական խեղաթյուրումից:

Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստելիս, ղեկավարությունը պատասխանատու է Ընկերության՝ անընդհատ գործելու հնարավորությունը գնահատելու, անընդհատ գործելուն առնչվող հարցերը բացահայտելու, ինչպես նաև գործունեության անընդհատության ենթադրության վրա հիմնված հաշվառում վարելու համար, քանի դեռ ղեկավարությունը չի նախատեսում լուծարել Ընկերությունը կամ դադարեցնել դրա գործունեությունը կամ չունի իրատեսական այլընտրանք, բացի նշվածները:

Կառավարման օղակներում ներգրավված անձինք պատասխանատու են Ընկերության ֆինանսական հաշվետվությունների կազմման գործընթացը վերահսկելու համար:

*Աուդիտորի պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի համար*

Մեր նպատակն է ձեռք բերել ողջամիտ երաշխիքներ՝ խարդախությունների կամ սխալների հետևանքով ֆինանսական հաշվետվությունների էական խեղաթյուրումներից գերծ լինելու վերաբերյալ, ինչպես նաև ներկայացնել աուդիտորի եզրակացություն, որը կներառի մեր կարծիքը: Ողջամիտ հավաստիացումը բարձր աստիճանի հավաստիացում է, սակայն այն երաշխիք չի հանդիսանում, որ ԱՄՄ համապատասխան իրականացված աուդիտը միշտ կհայտնաբերի էական խեղաթյուրումներ, երբ այդպիսիք կան: Խեղաթյուրումները կարող են առաջանալ խարդախության կամ սխալի հետևանքով և համարվում են էական, եթե ակնկալվում է, որ դրանք առանձին-առանձին կամ միասին վերցրած կարող են ազդել այս

**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.

Ֆինանսական հաշվետվությունների օգտագործողների՝ դրանց հիման վրա կայացրած տնտեսական որոշումների վրա:

ԱՄՄ-ների համապատասխան իրականացվող աուդիտի շրջանակներում մենք կիրառում ենք մասնագիտական դատողություն և պահպանում ենք մասնագիտական կասկածամտություն ամբողջ աուդիտի ընթացքում: Բացի այդ, մենք.

- Բացահայտում և գնահատում ենք ֆինանսական հաշվետվություններում խարդախության կամ սխալի հետևանքով էական խեղաթյուրման ռիսկերը, նախագծում և իրականացնում ենք այդ ռիսկերին ուղղված աուդիտորական ընթացակարգեր և ձեռք ենք բերում բավականաչափ ու համապատասխան աուդիտորական ապացույցներ՝ մեր կարծիքն արտահայտելու համար: Խարդախության արդյունք հանդիսացող էական խեղաթյուրման չբացահայտման ռիսկն ավելի մեծ է, քան սխալի հետևանքով առաջացած խեղաթյուրման չբացահայտման ռիսկը, քանի որ խարդախությունը կարող է ներառել հանցավոր համաձայնություն, փաստաթղթերի կեղծում, միտումնավոր բացթողումներ, կեղծ հայտարարությունների տրամադրում կամ ներքին վերահսկողության համակարգի չարաշահում:
- Պատկերացում ենք կազմում աուդիտին առնչվող ներքին վերահսկողության վերաբերյալ, որպեսզի մշակենք համապատասխան աուդիտորական ընթացակարգեր, բայց ոչ Ընկերության ներքին վերահսկողության արդյունավետության վերաբերյալ կարծիք արտահայտելու համար:
- Գնահատում ենք կիրառվող հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության պատշաճությունը, ինչպես նաև ղեկավարության կատարած հաշվապահական գնահատումների և համապատասխան բացահայտումների ողջամտությունը:
- Եզրահանգումներ ենք կատարում ղեկավարության կողմից անընդհատության սկզբունքի կիրառման տեղին լինելու վերաբերյալ և ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցների հիման վրա հետևություն ենք անում, թե արդյոք առկա է իրադարձությունների կամ հանգամանքների հետ կապված էական անորոշություն, որը կարող է էական կասկած առաջացնել Ընկերության անընդհատ գործելու հնարավորության վերաբերյալ: Եթե մենք գալիս ենք եզրահանգման, որ գոյություն ունի էական անորոշություն, մենք պետք է մեր աուդիտորական եզրակացությունում ուշադրություն հրավիրենք ֆինանսական հաշվետվություններում համապատասխան բացահայտումներին, կամ եթե նման բացահայտումները պատշաճ կերպով ներկայացված չեն, մենք պետք է ձևափոխենք կարծիքը: Մեր եզրահանգումները հիմնված են մինչև մեր աուդիտորական եզրակացության ամսաթիվը ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցների վրա: Այնուամենայնիվ, ապագա իրադարձությունները կամ հանգամանքները կարող են հանգեցնել նրան, որ Ընկերությունը կորցնի իր անընդհատ գործելու կարողությունը:

**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.

- Գնահատում ենք ընդհանուր առմամբ ֆինանսական հաշվետվությունների ներկայացումը, կառուցվածքը և բովանդակությունը, ներառյալ բացահայտումները և արդյոք ֆինանսական հաշվետվությունները ներկայացնում են դրանց հիմքում ընկած գործարքներն ու իրադարձությունները այն ձևով, որն ապահովում է 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:

Այլ հարցերի հետ մեկտեղ, մենք հաղորդակցվում ենք կառավարման օղակներում ներգրավված անձանց հետ աուդիտի պլանավորած շրջանակների և ժամկետների, ինչպես նաև աուդիտի ընթացքում հայտնաբերված էական թերացումների վերաբերյալ, որոնք ներառում են աուդիտի ընթացքում մեր կողմից բացահայտված ներքին վերահսկողության կարևոր թերությունները:

Աուդիտոր

Շ. Թաշչիյան



09.04.2026թ.

**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.

**ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՎԻՃԱԿԻ ՄԱՍԻՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ**  
**2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ**

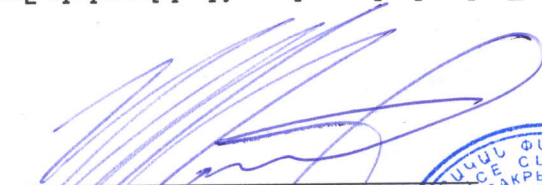
Հազար ՀՀ դրամ

	Ծանոթ.	31 դեկտեմբերի 2025թ.	31 դեկտեմբերի 2024թ.
<b>Ակտիվներ</b>			
Դրամական միջոցներ	6	428,807	618,146
Ավանդներ բանկերում	7	10,783,604	10,472,533
Ներդրումային արժեթղթեր	8	1,110,414	1,306,375
Տրամադրված փոխառություններ		23,551	48,000
Վերապահովագրության պայմանագրերի գծով ակտիվներ	9	2,727,288	1,849,922
Կանխավճարներ շահութահարկի գծով		-	84,622
Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ	10	544,346	737,756
Գուղվիլ	11	303,197	427,065
Այլ ակտիվներ	12	235,353	236,850
<b>Ընդամենը՝ ակտիվներ</b>		<b>16,156,560</b>	<b>15,781,269</b>
<b>Պարտավորություններ և սեփական կապիտալ</b>			
<b>Սեփական կապիտալ</b>			
Բաժնետիրական կապիտալ	14	3,983,000	3,983,000
Էմիսիոն եկամուտ		465,346	465,346
Գլխավոր պահուստ		87,292	87,292
Ներդրումային արժեթղթերի իրական արժեքի փոփոխության պահուստ		35,646	11,335
Զբաղիված շահույթ		2,796,162	2,371,352
<b>Ընդամենը՝ սեփական կապիտալ</b>		<b>7,367,446</b>	<b>6,918,325</b>

**ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՎԻՃԱԿԻ ՄԱՍԻՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ**  
**2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ (շարունակություն)**

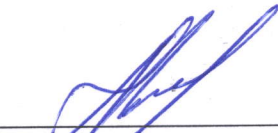
Հազար ՀՀ դրամ

	Ծանոթ.	31 դեկտեմբերի 2025թ.	31 դեկտեմբերի 2024թ.
<b>Պարտավորություններ</b>			
Ապահովագրության պայմանագրերի գծով պարտավորություններ	9	7,047,429	6,743,813
Վերապահովագրության պայմանագրերի գծով պարտավորություններ	9	711	87,558
Հետաձգված հարկային պարտավորություններ	24	34,393	19,999
Այլ պարտավորություններ	13	1,706,581	2,011,574
<b>Ընդամենը՝ պարտավորություններ</b>		<b>8,789,114</b>	<b>8,862,944</b>
<hr/>			
<b>Ընդամենը՝ պարտավորություններ և սեփական կապիտալ</b>		<b>16,156,560</b>	<b>15,781,269</b>

  
Վահագն Աղալեյյալ  
Գործադիր տնօրեն



09.04.2026թ.

  
Արմինե Զարյան  
Գլխավոր հաշվապահ

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

Հազար ՀՀ դրամ

	Ծանոթ.	2025թ.	2024թ.
Ապահովագրական հասույթ	15	12,592,744	15,250,712
Ապահովագրական ծառայությունների գծով ծախսեր	16	(10,363,742)	(12,453,667)
<b>Ապահովագրական ծառայությունների գծով արդյունք նախքան պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերը</b>		<b>2,229,002</b>	<b>2,797,045</b>
Վերաապահովագրավճարների բաշխում	15	(1,468,828)	(2,067,675)
Վերաապահովագրողներից ստացված (վերաապահովագրողներին փոխանցված) գումարներ	17	903,629	(110,142)
<b>Պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերից գուտ ծախս</b>		<b>(565,199)</b>	<b>(2,177,817)</b>
<b>Ապահովագրական ծառայությունների գծով արդյունք</b>		<b>1,663,803</b>	<b>619,228</b>
Տոկոսային եկամուտ՝ հաշվարկված արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով	18	1,111,504	1,164,756
Տոկոսային ծախս	18	(23,112)	(20,882)
Ֆինանսական ակտիվների պարտքային կորուստների գծով ծախսի հակադրաձում	19	7,463	35,800
Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների արտարժույթային փոխարկումից գուտ վնաս		(23,345)	(25,576)
<b>Զուտ ներդրումային եկամուտ</b>		<b>1,072,510</b>	<b>1,154,098</b>
Պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի գծով ֆինանսական եկամուտ	20	50,554	80,379
Թողարկված ապահովագրության պայմանագրերի գծով ֆինանսական ծախս	21	(72,177)	(85,392)
<b>Ապահովագրության գծով գուտ ֆինանսական արդյունք</b>		<b>(21,623)</b>	<b>(5,013)</b>
Այլ եկամուտ		294,033	17,948
Մաշվածություն և ամորտիզացիա	10	(228,142)	(236,677)
Անձնակազմի գծով ծախսեր	22	(1,623,501)	(1,310,238)
Գուղվիլի արժեզրկում	11	(123,868)	(75,364)
Այլ ծախսեր	23	(529,344)	(741,576)
<b>Շահույթ/(վնաս) նախքան շահութահարկով հարկումը</b>		<b>503,868</b>	<b>(577,594)</b>
Շահութահարկի գծով (ծախս)/փոխհատուցում	24	(79,058)	40,121
<b>Տարվա շահույթ/(վնաս)</b>		<b>424,810</b>	<b>(537,473)</b>

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

*Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունք*

**Հոդվածներ, որոնք վերադասակարգված են կամ կարող են  
հետագայում վերադասակարգվել որպես շահույթ կամ  
վնաս**

Իրական արժեքի փոփոխությունից չվաստակած գուտ օգուտ	67,455	52,844
Փոփոխություններ ակնկալվող պարտքային կորուստների պահուստում	3,337	120
Պարտքային գործիքների օտարման/մարման արդյունքում շահույթ կամ վնաս վերադասակարգված գումար	(41,145)	-
Վերադասակարգվող հոդվածների վերաբերող շահութահարկ	(5,336)	(9,534)
<b>Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի գծով գուտ օգուտ</b>	<b>24,311</b>	<b>43,430</b>
<i>Տարվա այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունք՝ շահութահարկից հետո</i>	24,311	43,430
<b>Ընդամենը տարվա համապարփակ ֆինանսական արդյունք</b>	<b>449,121</b>	<b>(494,043)</b>

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

Հազար ՀՀ դրամ

	Բաժնետիրական կապիտալ	Գլխավոր պահուստ	Ներդրումային արժեթղթերի իրական արժեքի փոփոխության պահուստ	Էմիսիոն եկամուտ	Չբաշխված շահույթ	Ընդամենը
<b>Հաշվեկշիռը 2024թ. հունվարի 1-ի դրությամբ</b>	<b>3,983,000</b>	<b>87,292</b>	<b>(32,095)</b>	<b>465,346</b>	<b>2,908,825</b>	<b>7,412,368</b>
Տարվա վնաս	-	-	-	-	(537,473)	(537,473)
<b>Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունք</b>						
Իրական արժեքի գուտ փոփոխություն	-	-	52,844	-	-	52,844
Փոփոխություններ ակնկալվող պարտքային կորուստների պահուստում	-	-	120	-	-	120
Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքին վերաբերող բաղկացուցիչ մասի շահութահարկ	-	-	(9,534)	-	-	(9,534)
<b>Ընդամենը տարվա համապարփակ ֆինանսական արդյունք</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43,430</b>	<b>-</b>	<b>(537,473)</b>	<b>(494,043)</b>
<b>Հաշվեկշիռը 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>3,983,000</b>	<b>87,292</b>	<b>11,335</b>	<b>465,346</b>	<b>2,371,352</b>	<b>6,918,325</b>
Տարվա շահույթ	-	-	-	-	424,810	424,810
<b>Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունք</b>						
Իրական արժեքի գուտ փոփոխություն	-	-	67,455	-	-	67,455
Պարտքային գործիքների օտարման/մարման արդյունքում շահույթ կամ վնաս վերադասակարգված գումար	-	-	(41,145)	-	-	(41,145)
Փոփոխություններ ակնկալվող պարտքային կորուստների պահուստում	-	-	3,337	-	-	3,337
Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքին վերաբերող բաղկացուցիչ մասի շահութահարկ	-	-	(5,336)	-	-	(5,336)
<b>Ընդամենը տարվա համապարփակ ֆինանսական արդյունք</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24,311</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24,311</b>
<b>Հաշվեկշիռը 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>3,983,000</b>	<b>87,292</b>	<b>35,646</b>	<b>465,346</b>	<b>2,796,162</b>	<b>7,367,446</b>

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

Հազար ՀՀ դրամ

	2025թ.	2024թ.
<b>Գործառնական գործունեությունից դրամական հոսքեր</b>		
Ստացված ապահովագրավճարներ	11,365,498	13,462,931
Փոխանցված վերաապահովագրավճարներ	(1,584,901)	(1,921,056)
Վճարված հատուցումներ	(7,395,290)	(10,250,446)
Վերաապահովագրողներից ստացված գումարներ	164,187	228,133
Վճարումներ աշխատակիցներին և նրանց անունից	(1,472,834)	(1,533,220)
Վճարումներ միջնորդներին	(551,381)	(671,643)
Վճարված հարկեր, բացառությամբ շահութահարկի	(504,007)	(581,271)
Ստացված տոկոսներ	1,133,086	1,486,999
Գործառնական այլ գործունեությունից մուտքեր	16,289	65,017
Գործառնական այլ գործունեությունից ելքեր	(985,333)	(1,081,016)
<b>Չուտ դրամական միջոցների հոսքեր գործառնական գործունեությունից ստացված մինչև շահութահարկը</b>	<b>185,314</b>	<b>(795,572)</b>
Վճարված շահութահարկ	(22,763)	(131,548)
<b>Գործառնական գործունեությունից ստացված/(գործունեության համար օգտագործված) զուտ դրամական միջոցներ</b>	<b>162,551</b>	<b>(927,120)</b>
<b>Ներդրումային գործունեությունից դրամական հոսքեր</b>		
Ներդրումային արժեթղթերի մարում և վաճառք	(80,560)	17,654
Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների առք	1,470	(88,204)
Մուտքեր հիմնական միջոցների վաճառքից	(2,465)	1,600
Ավանդների մարում	209,121	1,163,327
Փոխառությունների տրամադրում	(285,772)	(41,659)
<b>Ներդրումային գործունեությունից ստացված զուտ դրամական հոսքեր</b>	<b>(158,206)</b>	<b>1,052,718</b>

**Ֆինանսավորման գործունեությունից դրամական հոսքեր**

Երկարաժամկետ վարձակալության գծով վճարումներ	(136,806)	(160,328)
<b>Ֆինանսական գործունեության համար օգտագործված գուտ դրամական հոսքեր</b>	<b>(136,806)</b>	<b>(160,328)</b>
<b>Դրամական միջոցների գուտ աճ/(նվազում)</b>	<b>(132,461)</b>	<b>(34,730)</b>
Դրամական միջոցներ ժամանակաշրջանի սկզբի դրությամբ	618,146	665,804
Արտարժույթի փոխարկման ազդեցությունը դրամական միջոցների վրա	(56,878)	(12,928)
<b>Դրամական միջոցներ ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ</b>	<b>428,807</b>	<b>618,146</b>

**Ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ**

**1. Գործունեության բնույթը և ընդհանուր տեղեկություններ**

«ԼԻԳԱ ԻՆՇՈՒՐԱՆՍ» Ապահովագրական ՓԲԸ (այսուհետ՝ Ընկերություն) հիմնվել է 2008 թվականին «ՌՈՍԳՈՍՍՏՐԱԽ ԱՐՄԵՆԻԱ» անվանմամբ և հանդիսանում է փակ բաժնետիրական ապահովագրական ընկերություն՝ գործելով Հայաստանի Հանրապետության (այսուհետ՝ ՀՀ) օրենսդրության շրջանակներում: Ընկերությունը գրանցվել է 20.05.2008թ.-ին ՀՀ կենտրոնական բանկի (այսուհետ՝ ՀՀ ԿԲ) կողմից տրված N0009 արտոնագրային համարով: 2022 թվականի դեկտեմբերին Ընկերությունը վերանվանվել է «ԼԻԳԱ ԻՆՇՈՒՐԱՆՍ» ապահովագրական փակ բաժնետիրական ընկերության:

Ընկերությունը 11.06.2013թ. ստացել է նաև ոչ կյանքի վերաապահովագրության լիցենզիա (համար 0004) և 2014թ.-ից ի վեր կնքում է վերաապահովագրության պայմանագրեր: 2010թ. Ընկերությունը հանդիսանում է Ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության պարտադիր ապահովագրություն իրականացնող ընկերությունների բյուրոյի (այսուհետ՝ Բյուրո) անդամ և կնքում է ԱՊՊԱ պայմանագրեր:

Ընկերությունը զբաղվում է ընդհանուր ապահովագրական գործունեությամբ Հայաստանի Հանրապետության տարածքում: Ընկերության կողմից կնքվող ապահովագրական պայմանագրերի հիմնական տեսակներն են՝ դժբախտ պատահարներից, առողջության, ցամաքային տրանսպորտի, փոխադրվող գույքի (բեռների), հրդեհից և բնական աղետներից, ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության, ֆինանսական վնասների, ընդհանուր պատասխանատվության, արտասահաման մեկնողների աջակցության ապահովագրությունը: Բացի այդ, Ընկերությունն իրականացնում է օդանավերի և ջրային փոխադրամիջոցների, ինչպես նաև դրանց օգտագործումից բխող պատասխանատվության ապահովագրություն:

Ընկերության գլխավոր գրասենյակը և մասնաձյուղերը գտնվում են Երևան քաղաքում և ՀՀ մարզերում: Ընկերության գործակալական ցանցի միջոցով ապահովագրական ծառայությունները հասանելի են ՀՀ ողջ տարածքում:

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության աշխատակիցների ընդհանուր թվաքանակը 275-ն էր (2024թ. 258):

Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են անընդհատության հիմունքներով, քանի որ դեկլարությունը կարծում է, որ Ընկերությունն ունի համապատասխան ռեսուրսներ տեսանելի ապագայում անընդհատ գործունեություն իրականացնելու համար: Այս գնահատումը կատարելիս դեկլարությունը հաշվի է առել տեղեկատվության լայն շրջանակ, ներառյալ շահութաբերության կանխատեսումը, ֆինանսավորման կարիքները: Գնահատումը ներառում է նաև ողջամտորեն հնարավոր անկումային տնտեսական սցենարների և դրանց հնարավոր ազդեցությունների դիտարկումը Ընկերության շահութաբերության, կապիտալի և իրացվելիության վրա:

**2. Գործարար միջավայր**

Վերջին տարիներին համաշխարհային տնտեսական միտումներն ու աշխարհաքաղաքական գործոնները, մասնավորապես՝ ռուս-ուկրաինական պատերազմը, շարունակում են նպաստել տնտեսական անորոշության աճին՝ պայմանավորված Ռուսաստանի դեմ պատժամիջոցներով, էներգակիրների և այլ հիմնական ռեսուրսների գների տատանումներով, մատակարարման շղթաների խաթարումներով և ֆինանսական շուկաների անկայունությամբ: Նշված գործոնները իրենց արտացոլումն են գտնում նաև Հայաստանի բիզնես միջավայրում, քանի որ Հայաստանը սերտ տնտեսական կապեր ունի հակամարտող երկրների հետ: Այդ գործոնները կարող են անուղղակի ազդեցություն ունենալ ընկերության գործառնական միջավայրի և ֆինանսական ցուցանիշների վրա:

Հաշվետու ամսաթվից հետո, բայց մինչև հաշվետվությունների վավերացումը՝ 2026թ. ապրիլի 9-ին, ԱՄՆ և Իսրայելի ռազմական ուժերը հարձակում են սկսել Պարսկաստանի վրա, որին հաջորդել են հակահարվածներ տարածաշրջանային տարբեր պետությունների ուղղությամբ: Այս ռազմական էսկալացիան կարող է զգալի հետևանքներ ունենալ Հայաստանի Հանրապետության ողջ տնտեսության վրա, քանի որ շատ նշանակալի են Հայաստանի առևտրատնտեսական կապերը և՛ Պարսկաստանի, և՛ ռազմական գործողություններում ներգրավված այլ երկրների հետ: Ընկերությունն ունի որոշ առևտրային գործընկերներ ռազմական գործողություններում ներգրավված տարածաշրջանային երկրներում, սակայն նրանց հետ գործարքները փոքրածավալ են: Այնուամենայնիվ, հակամարտության ընդհանուր հետևանքները կարող են ունենալ էական ազդեցություն կազմակերպության գործառնությունների վրա, որի գծով դեկլարությունը շարունակաբար վերլուծում է էսկալացիայի ազդեցությունը կազմակերպության գործունեության արդյունքների վրա: Ֆինանսական հաշվետվությունների վավերացման ամսաթվի դրությամբ դեռևս հնարավոր չէ իրականացնել արժանահավատ քանակական գնահատումներ:

Բացի այդ, հայ-ադրբեջանական հարաբերությունների լարվածությունը և անվտանգային ռիսկերի պահպանման պայմանները շարունակում են ազդեցություն ունենալ Հայաստանի Հանրապետության տնտեսական միջավայրի վրա՝ ազդելով ընդհանուր տնտեսական ակտիվության, ներդրումային միջավայրի և ապահովագրական ռիսկերի բնույթի ու հաճախականության վրա:

Այս պայմաններում ԼԻԳԱ ԻՆՇՈՒՐԱՆՍ-ը շարունակում է հավատարիմ մնալ իր կայուն զարգացման ռազմավարությանը՝ ամրապնդելով իր դիրքերը Հայաստանի ապահովագրական շուկայում:

Տվյալ ֆինանսական հաշվետվություններն արտացոլում են Ընկերության գործունեության վրա՝ Հայաստանի գործարար միջավայրի ազդեցության ղեկավարության գնահատականը: Ընկերության ղեկավարությունը շարունակաբար վերլուծում է տնտեսական իրավիճակը ներկա միջավայրում: Ապագա տնտեսական և քաղաքական իրավիճակը և վերջիններիս ազդեցությունը Ընկերության գործունեության վրա կարող են տարբերվել Ընկերության ղեկավարության ներկա սպասումներից:

### **3. Հաշվետվությունների պատրաստման հիմունքները**

#### **3.1 Համապատասխանությունը**

Սույն ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են համաձայն Ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների (ՖՀՄՍ), որոնք հաստատվել են Հաշվապահական Հաշվառման Միջազգային Ստանդարտների Խորհրդի (ՀՀՄՍԽ) կողմից և Մեկնաբանությունների՝ հաստատված Ֆինանսական Հաշվետվությունների Մեկնաբանությունների Միջազգային Կոմիտեի կողմից (ՖՀՄՄԿ):

Ընկերությունը պատրաստում է իր հաշվետվությունները ՀՀ գործող օրենսդրության և հաշվապահական հաշվառման միջազգային ստանդարտների պահանջներին համապատասխան: Սույն ֆինանսական հաշվետվությունները հիմնված են Ընկերության հաշվառման գրանցումների վրա, որոնք ճշգրտվել և վերադասակարգվել են ՖՀՄՍ-ին համապատասխանեցնելու նպատակով:

#### **3.2 Զափման հիմունքները**

Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են իրական արժեքի սկզբունքի հիման վրա՝ վաճառքի համար մատչելի ներդրումային արժեթղթերի համար: Այլ ֆինանսական ակտիվներն ու պարտավորությունները, ինչպես նաև ոչ ֆինանսական ակտիվներն ու պարտավորությունները հաշվառվում են ամորտիզացված կամ պատմական արժեքով:

#### **3.3 Ֆինանսական հաշվետվությունների ներկայացման ձևը**

Ընկերությունը ներկայացնում է իր ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունը ըստ իրացվելիության՝ հիմնվելով ֆինանսական հաշվետվության համապատասխան հոդվածային տողի ակտիվների/պարտավորությունների մեծ մասը ստանալու/մարելու Ընկերության մտադրության և ակնկալվող կարողության վրա: Հաշվետու ամսաթվից (ընթացիկ) հետո 12 ամսվա և հաշվետու ամսաթվից (ոչ ընթացիկ) հետո ավելի քան 12 ամիսների ընթացքում ակտիվների/պարտավորությունների ստացման կամ մարման վերլուծությունը ներկայացված է Ծանոթագրություն 29-ում:

#### **3.4 Գործառնական և ներկայացման արժույթ**

Ընկերության գործառնական արժույթը այն հիմնական տնտեսական միջավայրի արժույթն է, որտեղ գործում է Ընկերությունը: Ընկերության գործառնական և ներկայացման արժույթ է հանդիսանում Հայաստանի Հանրապետության դրամը (այսուհետ՝ ՀՀ դրամ), քանի որ այս արժույթն է լավագույն կերպով արտացոլում ֆինանսական հաշվետվությունների հիմքում ընկած իրադարձությունների և Ընկերության գործարքների տնտեսական բովանդակությունը: Ֆինանսական հաշվետվությունները ներկայացված են ՀՀ դրամով՝ հազարների ճշտությամբ, եթե այլ բան նշված չէ: ՀՀ սահմաններից դուրս դրամն ազատ փոխարկելի չէ:

#### **3.5 Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության և ներկայացման փոփոխություններ**

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:

- *ՖՀՄՄԿ «Ֆինանսական գործիքներ. բացահայտումներ» - Բացահայտումներ,*

- ՖՀՄՍ9 «Ֆինանսական գործիքներ» - Առևտրային դեբիտորական պարքերի չափումը,
- ՖՀՄՍ9 «Ֆինանսական գործիքներ» - Վարձակալության գծով պարտավորությունների ապաճանաչում,
- ՖՀՄՍ9 «Ֆինանսական գործիքներ» - Էլեկտրոնային վճարային համակարգով մարված ֆինանսական պարտավորությունների ապաճանաչումը,
- ՖՀՄՍ9 «Ֆինանսական գործիքներ» - Պայմանական հատկանիշով ֆինանսական ակտիվների հոսքերը որպես բացառապես մայր գումարի և չմարված մայր գումարի վրա հաշվարկված տոկոսների վճարումներ,
- ՀՀՄՍ 21 «Արտարժույթի փոփոխությունների հետևանքները» - Վերահաշվարկումը գերադասյալին տնտեսության արժույթով,
- ՖՀՄՍ 18 «Ֆինանսական հաշվետվություններում ներկայացումը և բացահայտումը», փոփոխություններ ՀՀՄՍ 7 «Հաշվետվություն դրամական հոսքերի մասին» հաշվապահական ստանդարտում,
- ՖՀՄՍ19 «Հանրային հաշվետվողականություն չունեցող դուստր ընկերություններ. բացահայտումներ»:

**ՖՀՄՍ7 «Ֆինանսական գործիքներ. բացահայտումներ» - Բացահայտումներ**

ՖՀՄՍ 7-ում կատարված խմբագրումը պահանջում 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:

Նաև պահանջվում է առանձին բացահայտել ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների, ինչպես նաև պարտադիր այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքով չափվող ֆինանսական ակտիվների գծով պայմանագրային այն պայմանները, որոնց պատճառով կարող են փոփոխվել պայմանագրային հոսքերի գումարները և ժամկետները, և որոնք հանդիսանում են պայմանական դեպքեր և ուղղակի կապված չեն բազային պարտքային համաձայնագրի ռիսկի և արժեքի փոփոխության հետ:

ՖՀՄՍ 7-ի այս փոփոխությունն ուժի մեջ են մտնում 2026թ.-ի հունվարի 1-ին կամ այդ ամսաթվից հետո սկսվող տարեկան ժամանակաշրջանների համար:

**ՖՀՄՍ9 «Ֆինանսական գործիքներ» - Առևտրային դեբիտորական պարքերի չափումը**

ՖՀՄՍ 9-ում կատարված խմբագրմամբ 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:

ՖՀՄՍ 9-ի այս փոփոխությունն ուժի մեջ են մտնում 2026թ.-ի հունվարի 1-ին կամ այդ ամսաթվից հետո սկսվող տարեկան ժամանակաշրջանների համար:

**ՖՀՄՍ9 «Ֆինանսական գործիքներ» - Վարձակալության գծով պարտավորությունների ապաճանաչում**

ՖՀՄՍ 9-ում կատարված լրացմամբ հստակեցում է որ ֆինանսական պարտավորությունների ապաճանաչման պահին հաշվեկշռային արժեքի և վճարված հատուցման միջև տարբերությունը շահույթում կամ վնասում ճանաչելու պահանջը պետք է կիրառել նաև վարձակալության գծով պարտավորությունների նկատմամբ:

ՖՀՄՍ 9-ի այս փոփոխությունն ուժի մեջ են մտնում 2026թ.-ի հունվարի 1-ին կամ այդ ամսաթվից հետո սկսվող տարեկան ժամանակաշրջանների համար:

**ՖՀՄՍ9 «Ֆինանսական գործիքներ» - Էլեկտրոնային վճարային համակարգով մարված ֆինանսական պարտավորությունների ապաճանաչումը**

Համաձայն ՖՀՄՍ 9-ում կատարված խմբագրման 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:

ՖՀՄՍ 9-ի այս փոփոխությունն ուժի մեջ են մտնում 2026թ.-ի հունվարի 1-ին կամ այդ ամսաթվից հետո սկսվող տարեկան ժամանակաշրջանների համար:

**ՖՀՄՍ9 «Ֆինանսական գործիքներ» - Պայմանական հատկանիշով ֆինանսական ակտիվների հոսքերը որպես բացառապես մայր գումարի և չմարված մայր գումարի վրա հաշվարկված տոկոսների վճարումներ**

Համաձայն ՖՀՄՍ 9-ում կատարված խմբագրման 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:

ՖՀՄՍ 9-ի այս փոփոխությունն ուժի մեջ են մտնում 2026թ.-ի հունվարի 1-ին կամ այդ ամսաթվից հետո սկսվող տարեկան ժամանակաշրջանների համար:

**ՀՀՄՍ 21 «Արտարժույթի փոփոխությունների հետևանքները» - Վերահաշվարկումը գերադասյին տնտեսության արժույթով**

ՀՀՄՍ 21-ում կատարված խմբագրման համաձայն, եթե ներկայացման արժույթը գերադասյին 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:

ՀՀՄՍ 21-ի այս փոփոխությունը ուժի մեջ են մտնում 2027թ.-ի հունվարի 1-ին կամ այդ ամսաթվից հետո սկսվող տարեկան ժամանակաշրջանների համար:

**ՖՀՄՍ 18 «Ֆինանսական հաշվետվություններում ներկայացումը և բացահայտումը», փոփոխություններ ՀՀՄՍ 7 «Հաշվետվություն դրամական հոսքերի մասին» հաշվապահական ստանդարտում**

2024թ.-ին թողարկվել է ՖՀՄՍ 18 հաշվապահական ստանդարտը, որը վերաբերում է ֆինանսական հաշվետվությունների ներկայացմանը և փոխարինում է «ֆինասական հաշվետվությունների ներկայացումը» ՀՀՄՍ 1-ին:

Նշանակալի փոփոխության է ենթարկվել ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվության (նախկին շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունը) բովանդակությունը, որտեղ պահանջվում է ներկայացնել եկամուտներն ու ծախսերը ըստ գործառնական, ներդրումային, ֆինանսավորման, շահութահարկ և ընդհատված գործառնություններ բաժինների:

ՖՀՄՍ 18-ի կիրառմամբ դրամական հոսքերի մասին հաշվետվությունում չի թույլատրվում տոկոսների և շահաբաժինների գծով հոսքերը դասակարգել որպես գործառնական հոսքեր: Նաև դրամական հոսքերի մասին հաշվետվությունը անուղղակի մեթոդով պատրաստելիս սկզբնական ցուցանիշ է համարվում գործառնական գործունեությունից շահույթը կամ վնասը:

**ՖՀՄՍ 19 «Հանրային հաշվետվողականություն չունեցող դուստր ընկերություններ. բացահայտումներ»**

2024թ.-ին թողարկվել է ՖՀՄՍ 19 հաշվապահական ստանդարտը, որը հնարավորություն է տալիս հանրային հաշվետվողականություն չունեցող կազմակերպությունների, որոնք նաև հանդիսանում են ՖՀՄՍ-ների համապատասխան հրապարակվող ֆինանսական հաշվետվություններ ներկայացնող կազմակերպության դուստր ընկերություն, ներկայացնել ավելի պակաս բացահայտումներ քան պահանջվում են այլ ՖՀՄՍ-ներով:

ՖՀՄՍ 19-ի կիրառումը պարտադիր չէ և նշված պայմաններին բավարարող կազմակերպությունը կարող է այն կիրառել մեկ հաշվետու ժամանակաշրջանում և հրաժարվել դրա կիրառումից մեկ այլ ժամանակաշրջանում:

ՖՀՄՍ 19-ը ուժի մեջ են մտնում 2027թ.-ի հունվարի 1-ին կամ այդ ամսաթվից հետո սկսվող տարեկան ժամանակաշրջանների համար:

**4. Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականություն**

Ներկայացվող հաշվապահական քաղաքականությունը կիրառվել է ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման ընթացքում: Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը կիրառվել է հետևողականորեն:

**4.1 Պատրաստման հիմքերը**

Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են հաշվեգրման սկզբունքով և սկզբնական արժեքի մեթոդով: Ֆինանսական գործիքները ներկայացված են ապագա դրամական հոսքերի ներկա գեղչված արժեքով, ինչպես նաև իրական արժեքով:

**4.2 Կլիմային առնչվող հարցեր**

Ընկերությունը և նրա հաճախորդները ապագայում կարող են բախվել կլիմայի հետ կապված զգալի ռիսկերի: Այս ռիսկերը ներառում են ֆինանսական կորստի սպառնալիքը և անբարենպաստ ոչ ֆինանսական ազդեցությունները, որոնք ներառում են կլիմայի փոփոխության քաղաքական, տնտեսական և բնապահպանական արձագանքները: Կլիմայական ռիսկերի հիմնական աղբյուրները սահմանվել են որպես ֆիզիկական և անցումային ռիսկեր:

Ֆիզիկական ռիսկերն առաջանում են եղանակային կտրուկ իրադարձությունների հետևանքով, ինչպիսիք են փոթորիկները, ջրհեղեղները և անստառային հրդեհները, ինչպես նաև կլիմայական պայմանների երկարաժամկետ փոփոխությունները, ինչպիսիք են կայուն բարձր ջերմաստիճանը, ջերմային ալիքները, և երաշտը:

Անցումային ռիսկերը կարող են առաջանալ գրոյական արտանետումներով տնտեսության անցնելու հետևանքով, ինչպիսիք են օրենքների և կանոնակարգերի փոփոխությունները, դատավարությունները, որոնք կապված են չեզոքացման կամ հարմարվելու ձախողման հետ, և որոշակի ապրանքների, արտադրանքների և ծառայությունների առաջարկի և պահանջարկի փոփոխությունների հետևանքով՝ կապված սպառողների վարքագծի և ներդրողների պահանջարկի փոփոխության հետ:

Այս ռիսկերը ստանում են աճող կարգավորիչ, քաղաքական և հասարակական վերահսկողություն ինչպես երկրի ներսում, այնպես էլ միջազգային մակարդակով: Թեև որոշ ֆիզիկական ռիսկեր կարող են կանխատեսելի լինել, կան զգալի անորոշություններ դրանց դրսևորման չափի և ժամանակի վերաբերյալ: Անցումային ռիսկերի առումով անորոշությունը պահպանվում է առաջիկա կարգավորող և քաղաքական փոփոխությունների, սպառողների պահանջարկի և մատակարարման շղթաների փոփոխությունների հետ կապված:

**4.3 Արտարժույթ**

**Գործառնական և ներկայացման արժույթ**

Հայաստանի Հանրապետության ազգային արժույթը հայկական դրամն է (ՀՀ դրամ), որն էլ հանդիսանում է Ընկերության գործառնական արժույթը, քանի որ այն լավագույնս արտացոլում է ֆինանսական հաշվետվությունների հիմքում ընկած իրադարձությունների և Ընկերության գործարքների տնտեսական բովանդակությունը:

Սույն ֆինանսական հաշվետվությունները ներկայացված են հայկական դրամով (եթե այլ բան նշված չէ), քանի որ, ղեկավարության համոզմամբ, այս արժույթն առավել կիրառելի է Ընկերության ֆինանսական հաշվետվություններն օգտագործողների համար: ՀՀ դրամով ներկայացված ամբողջ ֆինանսական տեղեկատվությունը կլորացված է մինչև մոտակա հազար միավորը:

**Արտարժույթով գործարքներ**

Արտարժույթով կատարված գործարքները վերահաշվարկվում են Ընկերության գործառնական արժույթով գործարքի օրվա փոխարժեքով:

Արտարժույթով արտահայտված դրամային ակտիվները և պարտավորությունները փոխարկվում են գործառնական արժույթով կիրառելով հաշվետու ամսաթվի դրությամբ գործող փոխարժեքը: Ապահովագրության և վերաապահովագրության պայմանագրերի խմբերը, որոնք առաջացնում են դրամական հոսքեր արտարժույթով, հաշվառվում են որպես դրամային հոդվածներ:

Իրական արժեքով հաշվառվող ոչ դրամային հոդվածները վերահաշվարկվում են՝ կիրառելով իրական արժեքի որոշման օրվա փոխարժեքը: Պատմական արժեքով հաշվառվող ոչ դրամային արտարժույթային հոդվածները վերահաշվարկվում են գործարքի օրվա փոխարժեքով:

Արտարժույթի փոխարկումից տարբերությունները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում՝ ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների արտարժույթային փոխարկումից զուտ օգուտ (վնաս) տողում:

Ընկերության կողմից ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման նպատակով օգտագործվել են հետևյալ տարեվերջյան փոխարժեքները.

	<b>31 դեկտեմբերի 2025թ.</b>	<b>31 դեկտեմբերի 2024թ.</b>
ՀՀ դրամ/1 ԱՄՆ դոլար	381.36	396.56
ՀՀ դրամ/1 Եվրո	449.01	413.89

**4.4 Ապահովագրության և վերաապահովագրության պայմանագրեր**

**4.4.1 Դասակարգում**

Ապահովագրության պայմանագիր է համարվում այն պայմանագիրը, համաձայն որի կողմերից մեկը (ապահովագրողը) պայմանագրի մյուս կողմից (ապահովադրից) իր վրա է վերցնում նշանակալի ապահովագրական ռիսկ՝ համաձայնվելով հատուցել ապահովադրին, եթե սահմանված անորոշ ապագա դեպքը (ապահովագրական պատահար) բացասաբար ազդի ապահովադրի վրա: Ապահովագրական ռիսկը նշանակալի է այն և միայն այն դեպքում, եթե ապահովագրական պատահարը ցանկացած սցենարի դեպքում կարող էր ապահովագրողի կողմից նշանակալի լրացուցիչ հատուցումների վճարման պատճառ դառնալ, բացառությամբ այն սցենարների, որոնք չունեն առևտրային բովանդակություն: Ապահովագրության պայմանագրերը կարող են նաև փոխանցել ֆինանսական ռիսկ: Ֆինանսական ռիսկը սահմանված տոկոսադրույքի, ֆինանսական գործիքի գնի,

ապրանքի գնի, արտարժույթի փոխարժեքի, գնի կամ դրույքների ինդեքսի, վարկանիշի կամ վարկային ինդեքսի կամ այլ փոփոխականի հնարավոր ապագա փոփոխության ռիսկն է՝ պայմանով, որ ոչ ֆինանսական փոփոխականի դեպքում այդ փոփոխականը հատուկ չէ պայմանագրի կողմերից մեկին:

Պայմանագիրը, որը բավարարում է ապահովագրության պայմանագրի սահմանմանը, մնում է որպես ապահովագրության պայմանագիր մինչ իր ժամկետի վերջը, նույնիսկ եթե ապահովագրության ռիսկը զգալիորեն կրճատվում է այդ ժամանակաշրջանի համար, մինչև բոլոր իրավունքները և պարտականությունները մարվում են, կամ դրանց գործողության ժամկետը լրանում է:

**4.4.2 Ապահովագրության և վերաապահովագրության պայմանագրերից բաղադրիչների առանձնացումը**

Ընկերությունը գնահատում է իր ոչ կյանքի ապահովագրության և վերաապահովագրության գործիքները՝ որոշելու, թե արդյոք դրանք պարունակում են էական առանձնացվելի բաղադրիչներ, որոնք պետք է հաշվառվեն ոչ թե ՖՀՄՍ 17-ի, այլ մեկ այլ ՖՀՄՍ-ի համաձայն: Առանձնացվելի բաղադրիչներն առանձնացնելուց հետո Ընկերությունը կիրառում է ՖՀՄՍ 17-ը ապահովագրության պայմանագրի մնացած բոլոր (հիմնական) բաղադրիչների նկատմամբ: Ընկերության գործիքները ներկայում չեն պարունակում որևէ բաղադրիչ, որը պահանջում է առանձնացում:

**4.4.3 Ընդհանրացման մակարդակ**

Ընկերության ապահովագրության և վերաապահովագրության գործիքների ընդհանրացման մակարդակը սահմանվում է առաջին հերթին բիզնեսը պորտֆելների բաժանելով: Պորտֆելները բաղկացած են համանման ռիսկերի ենթակա և միասին կառավարվող պայմանագրերից: Ենթադրվում է, որ նույն ապրանքային ուղղությունում ներառված պայմանագրերը կունենան համանման ռիսկեր և, հետևաբար, ակնկալվում է, որ կլինեն միևնույն պորտֆելում, եթե դրանք կառավարվում են միասին: Պորտֆելները հետագայում բաժանվում են ըստ թողարկման տարվա և շահութաբերության ճանաչման և չափման նպատակով: Ընդհանրացման մակարդակի համար նախատեսված ոչ մի խումբ չի կարող պարունակել մեկ տարուց ավելի տարբերությամբ թողարկված պայմանագրեր: Պայմանագրերի խմբերի շահութաբերությունը գնահատվում է ակտուարական գնահատման մոդելներով, որոնք հաշվի են առնում առկա և նոր բիզնեսը: Այսպիսով, թողարկման յուրաքանչյուր տարվա ընթացքում պայմանագրերի պորտֆելները բաժանվում են հետևյալ երեք խմբերի՝

- պայմանագրերի խումբ, որոնք սկզբնական ճանաչման պահին դասակարգվել են որպես անբարենպաստ, եթե այդպիսիք առկա են,
- պայմանագրերի խումբ, որոնց սկզբնական ճանաչման պահին նշանակալի հավանականություն չկա, որ դրանք հետագայում կդառնան անբարենպաստ, եթե այդպիսիք առկա են,
- պորտֆելի մնացած պայմանագրերի խումբ, եթե այդպիսիք առկա են:

Ընկերությունը նույնականացրել է ապահովագրության պայմանագրերի հետևյալ պորտֆելները.

- Դժբախտ պատահարներից ապահովագրություն,
- Առողջության ապահովագրություն,
- Ավտոմեքենաների ապահովագրություն (կամավոր),
- Օդանավերի ապահովագրություն,
- Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրություն,
- Գույքի ապահովագրություն,
- Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության կամավոր ապահովագրություն,
- Ընդհանուր պատասխանատվության ապահովագրություն,
- Վարկի ապահովագրություն,
- Ֆինանսական վնասների ապահովագրություն,
- Աջակցության ապահովագրություն,
- Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության պարտադիր ապահովագրություն,
- Առողջության սոցիալական ապահովագրություն,
- Գյուղատնտեսության ապահովագրություն:

Սկզբնական ճանաչման պահին ապահովագրության պայմանագիրն անբարենպաստ է, եթե պայմանագրին վերագրված՝ պայմանագրի կատարման գծով դրամական հոսքերի, ձեռքբերման գծով նախկինում ճանաչված դրամական հոսքերի և պայմանագրից առաջացող ցանկացած այլ դրամական հոսքերի՝ սկզբնական ճանաչման պահին ընդհանուր գումարը հանգեցնում է զուտ արտահոսքի: Ընկերությունը խմբավորում է նմանատիպ պայմանագրերը՝ դրանք առանձնացնելով անբարենպաստ

չհանդիսացող պայմանագրերից: Ընկերությունը նույնականացնում է անբարենպաստ պայմանագրերի խումբը՝ գնահատելով պայմանագրերի փաթեթը, այլ ոչ թե առանձին պայմանագրերը:

Պայմանագրերի համար, որոնք անբարենպաստ պայմանագրեր չեն, սկզբնական ճանաչման ժամանակ Ընկերությունը գնահատում է, որ հետագայում անբարենպաստ դառնալու էական հնարավորություն չկա՝ գնահատելով կիրառելի փաստերի և հանգամանքների փոփոխությունների հավանականությունը: Ընկերությունը դիտարկում է փաստեր և հանգամանքներ՝ պարզելու համար, թե արդյոք պայմանագրերի խումբը անբարենպաստ է՝ հիմնվելով հետևյալի վրա.

- գնային տեղեկատվություն (ներառյալ զեղչերը),
- իր կողմից ճանաչված նմանատիպ պայմանագրեր,
- արտաքին միջավայրի գործոններ, օրինակ՝ շուկայի փորձի կամ կանոնակարգերի փոփոխություն:

Ընկերությունը բաժանում է պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի պորտֆելները վերը նշված նույն սկզբունքների կիրառմամբ, բացառությամբ անբարենպաստ վերաապահովագրության պայմանագրերի, որոնց համար սկզբնական ճանաչման ժամանակ առկա է զուտ օգուտ:

Պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի որոշ խմբերի դեպքում խումբը կարող է բաղկացած լինել մեկ պայմանագրից:

**4.4.4 Ճանաչում**

Ընկերությունն իր կողմից թողարկվող ապահովագրության պայմանագրերի խումբը պետք է ճանաչի հետևյալներից ամենավաղ ամսաթվին.

- պայմանագրերի խմբի ծածկույթի ժամանակահատվածի սկիզբ,
- ամսաթիվ, երբ խմբի ապահովադրից առաջին վճարումը դառնում է ստացման ենթակա,
- անբարենպաստ պայմանագրերի խմբի համար, երբ խումբը դառնում է անբարենպաստ:

Ընկերությունը պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի խումբը պետք է ճանաչի հետևյալներից ավելի վաղ ամսաթվին.

- պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի խմբի ծածկույթի ժամանակահատվածի սկիզբ: Այնուամենայնիվ, Ընկերությունը հետաձգում է պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի խմբի ճանաչումը, եթե պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերը ապահովում են համամասնական ծածկույթ՝ պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի ծածկույթի ժամանակահատվածի սկզբի դրությամբ կամ հիմքում ընկած ցանկացած պայմանագրի սկզբնական ճանաչման պահին, կախված, թե որն է ավելի ուշ տեղի ունենում, և
- ամսաթիվ, երբ Ընկերությունը ճանաչում է հիմքում ընկած ապահովագրության պայմանագրերի անբարենպաստ խումբ, եթե Ընկերությունը կնքել է համապատասխան վերաապահովագրության պայմանագիր, որը պահվում է այդ ամսաթվին կամ դրանից առաջ կնքված վերաապահովագրության պայմանագրերի խմբում:

Ընկերությունը նոր պայմանագրեր է ավելացնում խմբին այն հաշվետու ժամանակաշրջանում, երբ այդ պայմանագիրը համապատասխանում է վերը նշված չափանիշներից մեկին:

**4.4.5 Պայմանագրի շրջանակներ**

Ընկերությունը ապահովագրության պայմանագրերի խմբի չափման մեջ ներառում է բոլոր այն ապագա դրամական հոսքերը, որոնք գտնվում են խմբի յուրաքանչյուր պայմանագրի շրջանակներում: Դրամական հոսքերը ապահովագրության պայմանագրի շրջանակներում են գտնվում, եթե դրանք առաջանում են իրական իրավունքներից և պարտականություններից, որոնք գոյություն ունեն այն հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում, որում Ընկերությունը կարող է պարտադրել ապահովադրին վճարելու ապահովագրական վճարներ կամ որում Ընկերությունն ապահովադրին ծառայություններ մատուցելու իրական պարտականություն ունի: Ծառայություններ մատուցելու իրական պարտականությունը դադարում է, երբ

- Ընկերությունը գործնականում հնարավորություն ունի վերանայելու կոնկրետ ապահովադրի ռիսկերը և արդյունքում՝ կարող է սահմանել գին կամ օգուտների մակարդակ, որոնք ամբողջությամբ արտացոլում են այդ ռիսկերը, կամ
- Ընկերությունը գործնականում հնարավորություն ունի վերանայելու տվյալ պայմանագիրը ներառող ապահովագրության պայմանագրերի պորտֆելի ռիսկերը և արդյունքում՝ կարող է սահմանել գին կամ օգուտների մակարդակ, որոնք ամբողջությամբ արտացոլում են այդ պորտֆելի ռիսկը և մինչև ռիսկերի վերանայման ամսաթիվը առկա ծածկույթի համար ապահովագրական վճարի գին որոշելիս հաշվի չեն առնվում վերանայման ամսաթվին հաջորդող ժամանակաշրջաններին վերաբերող ռիսկերը:

Պարտավորությունը կամ ակտիվը, որը վերաբերում է ակնկալվող ապահովագրական վճարների կամ ակնկալվող պահանջների հետ կապված որևէ գումարի, որը ապահովագրության պայմանագրի շրջանակներից դուրս է, չպետք է ճանաչվի: Նմանատիպ գումարները վերաբերում են ապահովագրության ապագա պայմանագրերին:

**4.4.6 Չափում**

**Ապահովագրության պայմանագրեր – սկզբնական չափում**

Ընկերությունը կիրառում է ապահովագրական վճարի բաշխման մոտեցումը (PAA) բոլոր թողարկված ապահովագրության պայմանագրերի և պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի նկատմամբ, քանի որ.

- խմբի յուրաքանչյուր պայմանագրի ծածկույթի ժամանակահատվածը, ներառյալ պայմանագրի շրջանակներում բոլոր ապահովագրական վճարներից առաջացած ծածկույթը հիմնականում մեկ տարի է կամ ավելի քիչ,
- մեկ տարուց ավելի երկար պայմանագրերի դեպքում Ընկերությունը մոդելավորել է ապագա հնարավոր սցենարներ և ողջամտորեն ակնկալում է, որ ապահովագրական վճարի բաշխման մոտեցման համաձայն այդ պայմանագրերը պարունակող խմբի համար մնացորդային ծածկույթի գծով պարտավորության չափումը էականորեն չի տարբերվի ընդհանուր մոդելի կիրառմամբ կատարվող չափումից: Էականությունը գնահատելիս Ընկերությունը հաշվի է առել նաև այնպիսի որակական գործոններ, ինչպիսիք են ռիսկի բնույթը և իր գործունեության ոլորտների տեսակները:

Գույքի ապահովագրության պորտֆելը ներառում են մեկ տարուց ավել ծածկույթի ժամկետով պայմանագրեր: Այնուամենայնիվ, մնացորդային ծածկույթի համար պարտավորության չափման հարցում ապահովագրական վճարի բաշխման մոտեցման և ընդհանուր մոդելի միջև էական տարբերություն չկա, ուստի դրանք համապատասխանում են ապահովագրական վճարի բաշխման մոտեցման չափանիշներին: Ընկերության ապահովագրության մնացած պորտֆելների ծածկույթի ժամկետը կազմում է մեկ տարի կամ ավելի քիչ, հետևաբար, կիրառվում է ապահովագրական վճարի բաշխման մոտեցմամբ:

Ընկերությունը չի կիրառում ապահովագրական վճարի բաշխման մոտեցումը, երբ պայմանագրերի խմբի գործողության ժամկետի սկզբի դրությամբ պայմանագրի կատարման գծով դրամական հոսքերում ակնկալում է նշանակալի փոփոխականություն, որն ազդելու է ժամանակաշրջանի ընթացքում մնացորդային ծածկույթի գծով պարտավորության չափման վրա՝ նախքան պահանջի տեղի ունենալը:

Պայմանագրերի խմբի համար, որոնք սկզբնական ճանաչման ժամանակ անբարենպաստ չեն, Ընկերությունը մնացորդային ծածկույթի գծով պարտավորությունը չափում է հետևյալ կերպ՝

- ապահովագրական վճարներ՝ ստացված սկզբնական ճանաչման պահին, եթե այդպիսիք առկա են,
- հանած այդ պահի դրությամբ ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերը, բացառությամբ, եթե կազմակերպությունը նախընտրել է այդ վճարումները ճանաչել որպես ծախս,
- գումարած կամ հանած ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերի գծով ճանաչված ակտիվի կամ պարտավորության՝ այդ ամսաթվի դրությամբ ապաճանաչումից առաջացող ցանկացած գումար,
- ցանկացած այլ ակտիվ կամ պարտավորություն, որը նախկինում ճանաչվել է պայմանագրերի խմբի հետ կապված դրամական հոսքերի առնչությամբ, որոնք Ընկերությունը վճարում կամ ստանում է մինչև ապահովագրության պայմանագրերի խմբի ճանաչումը:

Այն դեպքերում, երբ փաստերն ու հանգամանքները ցույց են տալիս, որ պայմանագրերը անբարենպաստ են սկզբնական ճանաչման պահին, Ընկերությունը լրացուցիչ վերլուծություն է կատարում՝ որոշելու, թե արդյոք պայմանագրից ակնկալվում է գուտ արտահոսք: Նմանատիպ անբարենպաստ պայմանագրերն խմբավորվում են՝ առանձնացվելով անբարենպաստ չհանդիսացող պայմանագրերից, և Ընկերությունը գուտ արտահոսքերի հետ կապված շահույթում կամ վնասում ճանաչում է կորուստ, որի արդյունքում խմբի գծով պարտավորության հաշվեկշռային արժեքը հավասար է պայմանագրի կատարման գծով դրամական հոսքերին: Ընկերությունը ձևավորում է անբարենպաստ խմբի մնացորդային ծածկույթի գծով պարտավորության վնասի բաղադրիչ՝ ճանաչված կորուստներն արտացոլելու համար: Վնասի բաղադրիչի վերաբերյալ լրացուցիչ բացահայտումների համար տե՛ս Ծանոթագրություն 4.4.13:

**Պահվող վերաապահովագրության պայմանագրեր - սկզբնական չափում**

Ընկերությունը պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի չափումն իրականացնում է նույն սկզբունքների համաձայն, ինչ թողարկված ապահովագրական պայմանագրերի չափումը: Մակայն դրանք հարմարեցվում են պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերին բնորոշ հատկանիշներն

արտացոլելու համար, որոնք տարբերվում են թողարկված ապահովագրության պայմանագրերից, օրինակ ծախսերի գեներացում կամ հասույթի փոխարեն ծախսերի նվազեցում:

Ընկերության պահվող վերաապահովագրության օրլիգատոր պայմանագրերը ներառում են մեկ տարուց ավել ծածկույթի ժամկետով վերաապահովագրական պորտֆելներ: Ապահովագրական վճարի բաշխման մոտեցման և ընդհանուր մոդելով չափված մնացորդային ծածկույթի պարտավորության մեծությունների միջև էական տարբերություն չի առաջանում:

Ընկերության կողմից պահվող վերաապահովագրության մնացած պորտֆելների ծածկույթի ժամկետը կազմում է մեկ տարի կամ ավելի քիչ, հետևաբար, կիրառվում է ապահովագրական վճարի բաշխման մոտեցումը:

Երբ Ընկերությունը հիմքում ընկած ապահովագրական պայմանագրերի անբարենպաստ խմբի սկզբնական ճանաչման ժամանակ ճանաչում է վնաս կամ երբ խմբին ավելացվում են լրացուցիչ անբարենպաստ ապահովագրական պայմանագրեր, Ընկերությունը պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի անբարենպաստ խմբի մնացորդային ծածկույթի գծով ակտիվի կազմում սահմանում է վնասի փոխհատուցման բաղադրիչ՝ արտացոլելով վնասի փոխհատուցումը:

Ընկերությունը հաշվարկում է վնասի փոխհատուցման բաղադրիչը՝ բազմապատկելով հիմքում ընկած ապահովագրության պայմանագրերի գծով ճանաչված վնասը և հիմքում ընկած ապահովագրության պայմանագրերի գծով պահանջների տոկոսը, որոնք Ընկերությունն ակնկալում է փոխհատուցել պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի խմբի հաշվին: Ընկերությունը կիրառում է պարբերական և խելամիտ մեթոդ որոշելու ապահովագրության պայմանագրերի խմբի գծով վնասների այն մասը, որը վերաբերում է պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերով ծածկվող ապահովագրության պայմանագրերին, որտեղ հիմքում ընկած խմբի որոշ պայմանագրեր չեն ծածկվում պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերով:

Վնասի փոխհատուցման բաղադրիչը ճշգրտում է մնացորդային ծածկույթի գծով ակտիվի հաշվեկշռային արժեքը:

**Ապահովագրության պայմանագրեր - հետագա չափում**

Ընկերությունը յուրաքանչյուր հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում չափում է մնացորդային ծածկույթի գծով պարտավորության հաշվեկշռային արժեքը որպես ժամանակաշրջանի սկզբի դրությամբ մնացորդային ծածկույթի գծով պարտավորություն:

- գումարած ժամանակաշրջանի ընթացքում ստացված ապահովագրական վճարները,
- հանած ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերը՝ բացառությամբ, եթե Ընկերությունը ընտրում է ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերը ճանաչել որպես ծախս դրանց տեղի ունենալու պահին,
- գումարած ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերի ամորտիզացիային առնչվող ցանկացած գումար, որը հաշվետու ժամանակաշրջանում ճանաչվել է որպես ծախս,
- գումարած ֆինանսավորման բաղադրիչի գծով ցանկացած ճշգրտում, որտեղ կիրառելի է,
- հանած այդ ժամանակաշրջանում տրամադրված ծածկույթի գծով որպես ապահովագրական հասույթ ճանաչված գումար,
- հանած ցանկացած ներդրումային բաղադրիչ, որը վճարվել կամ փոխանցվել է կրած պահանջների գծով պարտավորությանը:

Ընկերությունը գնահատում է կրած պահանջների գծով պարտավորությունը որպես պայմանագրի կատարման գծով դրամական հոսքեր, որոնք վերաբերվում են կրած պահանջների գծով պարտավորությանը: Պայմանագրի կատարման գծով դրամական հոսքերը անաչառ կերպով հաշվի են առնում ամբողջ հիմնավոր և ողջամիտ տեղեկատվությունը տվյալ ապագա դրամական հոսքերի մեծության, ժամկետների և անորոշությունների վերաբերյալ, որը հասանելի է առանց անհարկի ծախսումների կամ ջանքերի, դրանք արտացոլում են ընթացիկ գնահատումները Ընկերության տեսանկյունից և ներառում են հստակ ճշգրտում ոչ ֆինանսական ռիսկի գծով (ռիսկերի ճշգրտում): Ընկերությունը չի ճշգրտում ապագա դրամական հոսքերը փողի ժամանակային արժեքի և ֆինանսական ռիսկի ազդեցության համար՝ կրած պահանջների գծով պարտավորությունները գնահատելիս, որոնք պետք է վճարվեն դրանց առաջացման պահից մեկ տարվա ընթացքում:

Եթե ծածկույթի ժամանակահատվածում փաստերն ու հանգամանքները ցույց են տալիս, որ ապահովագրության պայմանագրերի խումբն անբարենպաստ է, Ընկերությունը անբարենպաստ պայմանագրերի խմբի գծով գուտ արտահոսքերի հետ կապված՝ շահույթում կամ վնասում ճանաչում է կորուստ, որի արդյունքում խմբի գծով պարտավորության հաշվեկշռային արժեքը հավասար է պայմանագրի կատարման գծով դրամական հոսքերին: Ընկերությունն այսպիսի անբարենպաստ խմբի համար ձևավորում է անբարենպաստ խմբի մնացորդային ծածկույթի գծով պարտավորության վնասի բաղադրիչ՝ ճանաչված կորուստներն արտացոլելու համար: Հավելյալ բացահայտումների համար տե՛ս Ծանոթագրություն 4.4.13:

Ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերը բաշխվում են գծային հիմունքով՝ որպես ապահովագրական վճարների մի մաս շահույթի կամ վնասի կազմում:

**Պահվող վերաապահովագրության պայմանագրեր - հետագա չափում**

Պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի հետագա չափումն իրականացվում է նույն սկզբունքների համաձայն, ինչ թողարկված ապահովագրական պայմանագրերի չափումը և հարմարեցվում է՝ արտացոլելու պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերին բնորոշ հատկանիշները:

Եթե Ընկերությունը սահմանել է վնասի փոխհատուցման բաղադրիչ, Ընկերությունը հետագայում նվազեցնում է վնասի փոխհատուցման բաղադրիչը մինչև գրոյի՝ հիմքում ընկած ապահովագրական պայմանագրերի անբարենպաստ խմբի նվազումներին համապատասխան, որպեսզի արտացոլի, որ վնասի փոխհատուցման բաղադրիչը չպետք է գերազանցի հիմքում ընկած ապահովագրական պայմանագրերի անբարենպաստ խմբի վնասի բաղադրիչի հաշվեկշռային արժեքի այն մասը, որը Ընկերությունն ակնկալում է փոխհատուցել պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի խմբի հաշվին:

**4.4.7 Ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքեր**

Ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերը առաջանում են ապահովագրության պայմանագրերի խմբի վաճառքի, տեղաբաշխման և կնքման հետ կապված ծախսերից, որոնք ուղղակիորեն վերագրելի են այն ապահովագրության պայմանագրերի պորտֆելին, որին այդ խումբը պատկանում է:

Ընկերությունը օգտագործում է պարբերական և խելամիտ մեթոդ՝ բաշխելու

- պահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերը, որոնք ուղղակիորեն վերագրելի են ապահովագրության պայմանագրերի խմբին,
- ապահովագրական պայմանագրերի պորտֆելին ուղղակիորեն վերագրելի պահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերը, որոնք ուղղակիորեն վերագրելի չեն պորտֆելի պայմանագրերի խմբին:

Այն դեպքում, երբ ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերը վճարվել կամ առաջացել են նախքան ապահովագրական պայմանագրերի համապատասխան խմբի՝ ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում ճանաչվելը, յուրաքանչյուր համապատասխան խմբի համար ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերի գծով առանձին ակտիվ է ճանաչվում:

Ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերի գծով ակտիվը ապաճանաչվում է ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունից, երբ ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերը ներառվում են ապահովագրության պայմանագրերի համապատասխան խմբի սկզբնական չափման մեջ:

Յուրաքանչյուր հաշվետու ժամանակաշրջանի ավարտին Ընկերությունը վերանայում է ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերի գումարները, որոնք բաշխված են դեռևս չճանաչված ապահովագրության պայմանագրերի խմբերի միջև, որպեսզի արտացոլի կիրառված տեղաբաշխման մեթոդի հետ կապված ենթադրությունների փոփոխությունները:

Ցանկացած վերաբաշխումից հետո Ընկերությունը գնահատում է ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերի գծով ակտիվի փոխհատուցելիությունը, արդյոք փաստերն ու հանգամանքները ցույց են տալիս, որ ակտիվը կարող է արժեզրկվել: Փոխհատուցելիությունը գնահատելիս Ընկերությունը կիրառում է.

- արժեզրկման ստուգում գոյություն ունեցող կամ ապագա խմբի ապահովագրության պայմանագրերի մակարդակով, և
- արժեզրկման լրացուցիչ ստուգում, որը հատկապես վերաբերում է ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերին, որոնք բաշխված են ըստ ակնկալվող ապագա պայմանագրերի վերակնքումների:

Եթե արժեզրկումից կորուստ է ճանաչվում, ակտիվի հաշվեկշռային արժեքը ճշգրտվում է, և արժեզրկումից կորուստը ճանաչվում է շահույթում կամ վնասում:

Ընկերությունը շահույթում կամ վնասում ճանաչում է նախկինում ճանաչված արժեզրկումից կորստի մի մասի կամ ամբողջի հակադարձումը և ավելացնում է ակտիվի հաշվեկշռային արժեքը այն դեպքում, եթե արժեզրկման պատճառ հանդիսացող պայմաններն այլևս գոյություն չունեն կամ բարելավվել են:

**4.4.8 Վերափոխում և ապաճանաչում**

Ընկերությունը ապաճանաչում է ապահովագրության պայմանագիրը, երբ՝

- պայմանագրին վերաբերող իրավունքներն ու պարտականությունները մարվել են (այսինքն՝ կատարվել է կամ չեղարկվել, ժամկետը լրացել է), կամ

- պայմանագիրը վերափոխվում է այնպես, որ վերափոխումը հանգեցնում է չափման մոդելի կամ պայմանագրի բաղադրիչի չափման կիրառելի ստանդարտի փոփոխության, էապես փոխում է պայմանագրային շրջանակը կամ պահանջում է վերափոխված պայմանագիրը ներառել այլ խմբում: Նման դեպքերում Ընկերությունն ապաճանաչում է սկզբնական պայմանագիրը և վերափոխված պայմանագիրը ճանաչում է որպես նոր պայմանագիր:

Եթե վերափոխումը չի դիտարկվում որպես ապաճանաչում, Ընկերությունը ճանաչում է պայմանագրի վերափոխման համար վճարված կամ վերափոխումից ստացված գումարները՝ որպես մնացորդային ծածկույթի համապատասխան պարտավորության ճշգրտում:

**4.4.9 Ներկայացում**

Ընկերությունը ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում առանձին ներկայացնում է հետևյալ խմբերի հաշվեկշռային արժեքները՝ թողարկված ապահովագրության պայմանագրեր, որոնք ակտիվներ են, թողարկված ապահովագրության պայմանագրեր, որոնք պարտավորություններ են, պահվող վերաապահովագրության պայմանագրեր, որոնք ակտիվներ են, պահվող վերաապահովագրության պայմանագրեր, որոնք պարտավորություններ են:

Ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերի գծով ակտիվները, որոնք ճանաչվել են մինչև համապատասխան ապահովագրական պայմանագրերը ներառվել են ապահովագրության պայմանագրերի համապատասխան խմբերի հաշվեկշռային արժեքում, բաշխվում են ապահովագրության պայմանագրերի պորտֆելների հաշվեկշռային արժեքին, որոնց դրանք վերաբերում են:

Ընկերությունը շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին հաշվետվությունում ճանաչված ապահովագրության գործունեությունից ընդհանուր գումարը բաժանում է ապահովագրական ծառայությունների արդյունքի՝ բաղկացած ապահովագրական հասույթից ու ապահովագրական ծառայությունների գծով ծախսերից, և ապահովագրության գծով ֆինանսական եկամուտների կամ ծախսերի միջև:

Ընկերությունը չի բաժանում ոչ ֆինանսական ռիսկի գծով ռիսկի ճշգրտման փոփոխությունը ֆինանսական և ոչ ֆինանսական մասերի միջև և դիտարկում է ողջ փոփոխությունը որպես ապահովագրական ծառայությունների արդյունքի մաս:

Ընկերությունը պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի գծով եկամուտներն ու ծախսերը թողարկված ապահովագրության պայմանագրերի գծով եկամուտներից կամ ծախսերից առանձին է ներկայացնում:

**4.4.10 Ապահովագրական հասույթ**

Ժամանակաշրջանի ապահովագրական հասույթը տվյալ ժամանակաշրջանին վերագրված ապահովագրական վճարների ակնկալվող մուտքերն են: Ընկերությունը ապահովագրական վճարների ակնկալվող մուտքերը բաշխում է ծածկույթի յուրաքանչյուր ժամանակաշրջանի վրա ժամանակի անցմանը համամասնորեն, սակայն, եթե ծածկույթի ժամանակահատվածի ընթացքում ռիսկից ազատման ակնկալվող սխեման նշանակալիորեն տարբերվում է ժամանակի անցումն արտացոլող սխեմայից, ապա բաշխումը կատարվում է ապահովագրական ծառայությունների գծով ծախսերը կրելու ակնկալվող ժամկետի հիման վրա:

Ընկերությունն անհրաժեշտության դեպքում փոփոխում է բաշխման հիմունքը վերը նշված մեթոդների միջև, եթե փաստերն ու հանգամանքները փոխվում են: Փոփոխությունը հաշվառվում է առաջընթաց որպես հաշվապահական հաշվառման գնահատման փոփոխություն:

Ներկայացված ժամանակաշրջանների համար ամբողջ հասույթը ճանաչվել է ժամանակի անցմանը համամասնորեն:

**4.4.11 Ապահովագրական ծառայությունների գծով ծախսեր**

Ապահովագրական ծառայությունների գծով ծախսերը, որոնք առաջանում են ապահովագրության պայմանագրերից, ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում հիմնականում, երբ դրանք տեղի են ունենում: Դրանք ներառում են հետևյալ հոդվածները.

- Կրած պահանջներ և այլ ապահովագրական ծառայությունների գծով ծախսեր,
- Ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերի ամորտիզացիա. Ընկերությունը ամորտիզացնում է ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերը գծային հիմունքով՝ պայմանագրերի խմբի ծածկույթի ժամանակահատվածում,
- Անբարենպաստ պայմանագրերի գծով վնասներ և այդպիսի վնասների հակադարձում, տե՛ս Ծանոթագրություն 4.4.13,
- Կրած պահանջների գծով պարտավորությունների ճշգրտումներ, որոնք չեն բխում փողի ժամանակային արժեքի, ֆինանսական ռիսկի և դրանց փոփոխություններից,
- Ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերի գծով ակտիվների

արժեզրկումից կորուստ և այդպիսի արժեզրկումից կորստի հակադարձում:

**4.4.12 Պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի գծով ծախսեր**

Պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի գծով գուտ ծախսերը կազմում են վերաապահովագրողներին բաշխված ապահովագրավճարներ հանած վերաապահովագրողների կողմից փոխհատուցված գումարները: Ընկերությունը ճանաչում է վերաապահովագրողներին բաշխված ապահովագրավճարները շահույթում կամ վնասում, երբ վերաապահովագրության պայմանագրերի խմբերի շրջանակում ծառայություններ է ստանում:

Յուրաքանչյուր ժամանակաշրջանի համար վերաապահովագրողներին բաշխված ապահովագրավճարները տվյալ ժամանակաշրջանում ծառայությունների ստացման համար ակնկալվող ապահովագրավճարների գումարներն են:

Վերաապահովագրության պայմանագրերի խմբի համար, որոնք վերաբերում են հիմքում ընկած անբարենպաստ պայմանագրերին, Ընկերությունը սահմանում է մնացորդային ծածկույթի գծով ակտիվի վնասի փոխհատուցման բաղադրիչ, որպեսզի ներկայացնի ճանաչված վնասների վերականգնումը (տե ս Ծանոթագրություն 4.4.14):

**4.4.13 Վնասի բաղադրիչներ**

Ընկերությունը ենթադրում է, որ ոչ մի պայմանագիր սկզբնական ճանաչման ժամանակ անբարենպաստ չէ, եթե փաստերն ու հանգամանքները այլ բան չեն ցույց տալիս: Եթե դա այդպես չէ, և եթե ծածկույթի ժամանակահատվածի ընթացքում Ծանոթագրություն 4.4.3-ում նշված փաստերն ու հանգամանքները ցույց են տալիս, որ ապահովագրական պայմանագրերի խումբը անբարենպաստ է, Ընկերությունը սահմանում է վնասի բաղադրիչ՝ երբ խմբի մնացորդային ծածկույթի կատարման գծով դրամական հոսքերը գերազանցում են խմբի մնացորդային ծածկույթի գծով պարտավորության հաշվեկշռային արժեքը, ինչպես սահմանված է Ծանոթագրություն 4.4.6-ում: Ըստ այդմ, մինչև պայմանագրերի խմբի ծածկույթի ժամանակահատվածի ավարտը վնասի բաղադրիչը կգրոյանա:

**4.4.14 Վնասի փոխհատուցման բաղադրիչներ**

Ինչպես նկարագրված է Ծանոթագրություն 4.4.3-ում, երբ Ընկերությունը ճանաչում է վնաս՝ հիմքում ընկած ապահովագրության պայմանագրերի անբարենպաստ խմբի սկզբնական ճանաչման ժամանակ, կամ երբ խմբին ավելացվում են լրացուցիչ անբարենպաստ ապահովագրության պայմանագրեր, Ընկերությունը պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի խմբի համար սահմանում է մնացորդային ծածկույթի գծով ակտիվի մասով վնասի փոխհատուցման բաղադրիչ, որն արտացոլում է վնասների ակնկալվող փոխհատուցումը:

Վնասների փոխհատուցման բաղադրիչը հետագայում նվազեցվում է մինչև զրոյի՝ հիմքում ընկած ապահովագրության պայմանագրերի անբարենպաստ խմբի նվազեցումներին համապատասխան, որպեսզի արտացոլվի, որ վնասի փոխհատուցման բաղադրիչը չպետք է գերազանցի հիմքում ընկած ապահովագրության պայմանագրերի անբարենպաստ խմբի վնասի բաղադրիչի հաշվեկշռային արժեքի այն մասը, որն Ընկերությունն ակնկալում է վերականգնել պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի խմբի հաշվին:

**4.4.15 Ապահովագրության գծով ֆինանսական եկամուտներ կամ ծախսեր**

Ապահովագրության գծով ֆինանսական եկամուտները կամ ծախսերը պայմանավորված են ապահովագրության պայմանագրերի խմբի հաշվեկշռային արժեքի փոփոխությունով, որն առաջանում է՝

- փողի ժամանակային արժեքի և փողի ժամանակային արժեքի փոփոխության ազդեցությունից, և
- ֆինանսական ռիսկի ու ֆինանսական ռիսկի փոփոխության ազդեցությունից:

Ընկերությունը չի տարանջատում ֆինանսական եկամուտներն ու ծախսերը շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջև, այլ ամբողջությամբ ներկայացնում է շահույթ կամ վնասում:

**4.5 Ներդրումային եկամուտների և ծախսերի ճանաչում**

Ներդրումային եկամուտներն ու ծախսերը չեն առնչվում ապահովագրական պայմանագրերին և ներառում են իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միոցով չափվող պարտքահին ներդրումներից տոկոսային եկամուտը, ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումներից տոկոսային եկամուտը, ներդրումային արժեթղթերի ապաճանաչումից գուտ օգուտ (վնաս), վարձակալության գծով պարտավորության տոկոսային ծախսերը:

**Արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդ**

Տոկոսային եկամուտը և ծախսը ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում՝ կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը: Արդյունավետ տոկոսադրույքն այն դրույքն է, որը ֆինանսական գործիքի գործողության ակնկալվող ժամկետի համար գնահատված դրամական միջոցների ապագա վճարումները կամ ստացվելիք գումարները գեղչում է ճշգրիտ մինչև՝

- ֆինանսական ակտիվի համախառն հաշվեկշռային արժեքը կամ

- ֆինանսական պարտավորության ամորտիզացված արժեքը:

Ֆինանսական գործիքների արդյունավետ տոկոսադրույքը հաշվարկելիս Ընկերությունը գնահատում է ապագա դրամական միջոցների հոսքերը՝ հաշվի առնելով ֆինանսական գործիքի բոլոր պայմանագրային պայմանները, սակայն առանց հաշվի առնելու ակնկալվող պարտքային կորուստը:

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

**Ամորտիզացված արժեք և համախառն հաշվեկշռային արժեք**

Ֆինանսական ակտիվի կամ ֆինանսական պարտավորության ամորտիզացված արժեքն այն գումարն է, որով ֆինանսական ակտիվը կամ ֆինանսական պարտավորությունը չափվում է սկզբնական ճանաչման պահին՝ հանած հիմնական գումարի մարումները, գումարած կամ հանած սկզբնական գումարի և մարման գումարի տարբերության գծով կուտակված ամորտիզացիան՝ հաշվարկված արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով, և ֆինանսական ակտիվների համար՝ ճշգրտված ակնկալվող պարտքային կորուստի գծով պահուստի մասով: Ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվի համախառն հաշվեկշռային արժեքն իրենից ներկայացնում է ֆինանսական ակտիվի ամորտիզացված արժեքը՝ նախքան ակնկալվող պարտքային կորստի գծով պահուստի մասով ճշգրտումը:

**Տոկոսային եկամուտների և ծախսերի հաշվարկ**

Տոկոսային եկամտի և ծախսերի հաշվարկում արդյունավետ տոկոսադրույքը կիրառվում է ակտիվի համախառն հաշվեկշռային արժեքի (եթե ակտիվը արժեզրկված չէ) կամ պարտավորության ամորտիզացված արժեքի նկատմամբ:

Այնուամենայնիվ, սկզբնական ճանաչումից հետո արժեզրկված ֆինանսական ակտիվների համար տոկոսային եկամուտը հաշվարկվում է՝ կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույք ֆինանսական ակտիվի գուտ ամորտիզացված արժեքի նկատմամբ: Եթե ակտիվը այլևս արժեզրկված չէ, ապա տոկոսային եկամուտը հաշվարկվում է համախառն հիմունքով:

**Ներդրումների վաճառքից օգուտ (վնաս)**

Ներդրումների վաճառքից օգուտը կամ վնասը հաշվառվում է որպես գուտ վաճառքի և իրական կամ ամորտիզացված արժեքի տարբերություն և ճանաչվում է վաճառքի գործառնության պահին:

**4.6 Շահութահարկ**

Շահույթի գծով հաշվետու տարվա շահութահարկը բաղկացած է ընթացիկ և հետաձգված հարկերից:

Շահութահարկը ճանաչվում է շահույթում կամ վնասում, բացառությամբ այն հարկերի, որոնց գծով գործառնությունների արդյունքները ճանաչվել են այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում կամ ուղղակի սեփական կապիտալում, ինչի դեպքում հարկերը նույնպես ճանաչվում են համապատասխանաբար այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում կամ սեփական կապիտալում:

**Ընթացիկ հարկ**

Ընթացիկ հարկը տարվա համար հարկվող եկամուտից վճարվելիք հարկն է՝ հաշվապահական հաշվեկշռի ամսաթվին գործող հարկային դրույքներով, ինչպես նաև նախորդ տարիների համար վճարված հարկերի ճշգրտումները: Այն դեպքում, երբ ֆինանսական հաշվետվություններն արտոնված են ներկայացման համար մինչև համապատասխան հարկային հաշվետվությունների ներկայացնելը, ապա հարկվող շահույթը կամ վնասը հիմնված է մոտավոր թվերի վրա: Հարկային մարմինները կարող են ունենալ ավելի խիստ մոտեցում հարկային օրենսդրությունը մեկնաբանելիս և հարկային հաշվարկները ստուգելիս: Որպես արդյունք, հարկային մարմինները կարող են պահանջել լրացուցիչ հարկերի մուծում այն գործարքների գծով, որոնց համար նախկինում պահանջ չի ներկայացվել: Հետևաբար, կարող են առաջանալ նշանակալի լրացուցիչ հարկեր, տույժեր և տուգանքներ: Հարկային ստուգումը կարող է ներառել ստուգման տարվան անմիջապես նախորդող 3 օրացուցային տարիներ: Որոշ հանգամանքներում հարկային ստուգումը կարող է ներառել ավելի երկար ժամանակաշրջաններ:

**Հետաձգված հարկ**

Հետաձգված հարկերը հաշվարկվում են հաշվապահական հաշվեկշռի պարտավորությունների մեթոդի համաձայն, որը հաշվի է առնում բոլոր ժամանակավոր տարբերությունները, որոնք առաջանում են ֆինանսական հաշվետվություններում ճանաչված ակտիվների և պարտավորությունների հաշվեկշռային գումարների և հարկային նպատակներով հաշվարկվող գումարների միջև, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ այդ տարբերություններն առաջացել են գուղվիլի նախնական ճանաչման ժամանակ կամ կազմակերպությունների միավորում չհանդիսացող գործառնություններից առաջացող ակտիվների կամ պարտավորությունների դեպքում և ինչը առաջացման պահին չի ազդում ոչ հաշվապահական, և ոչ էլ հարկման նպատակով հաշվարկվող շահույթի վրա:

Հետաձգված հարկային ակտիվ 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 դրույքով, որը ենթադրվում է, որ կգործի ակտիվների իրացման և պարտավորությունների մարման ժամանակ՝ հիմնվելով տվյալ ժամանակաշրջանի կամ հաշվետու ժամանակաշրջանի փաստացի գործող դրույքների վրա:

ՀՀ-ում ապահովագրական ընկերությունները իրենց գործունեության ընթացքում վճարում են նաև այլ հարկեր: Այդ հարկերը ներառված են շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին հաշվետվության «Այլ ծախսեր» հոդվածում:

**4.7 Ֆինանսական գործիքներ**

**ա) Ճանաչում և սկզբնական չափում**

Ընկերությունը սկզբնապես ճանաչում է ավանդները և արժեթղթերը դրանց ստեղծման օրվա դրությամբ: Բոլոր այլ ֆինանսական գործիքները (ներառյալ ֆինանսական ակտիվների կանոնավոր գնումները և վաճառքները) ճանաչվում են գործարքի օրվա դրությամբ, որը Ընկերության՝ գործիքի պայմանագրային կողմ դառնալու ամսաթիվն է:

Ֆինանսական ակտիվի կամ պարտավորության սկզբնական չափումը տեղի է ունենում իրական արժեքով: Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական գործիքների խմբում չդասակարգված ֆինանսական ակտիվների կամ պարտավորությունների դեպքում իրական արժեքին գումարվում են գործարքի հետ կապված ծախսումները, որոնք ուղղակիորեն վերագրելի են դրանց ձեռքբերմանը կամ թողարկմանը:

**բ) Դասակարգում**

**Ֆինանսական ակտիվներ**

Սկզբնական ճանաչման դեպքում ֆինանսական ակտիվը ունի երեք հիմնական դասակարգում՝ ամորտիզացված արժեքով չափվող, իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ եկամտի միջոցով չափվող (FVTOCI) և իրական արժեքով՝ շահույթի և վնասի միջոցով չափվող (FVTPL):

Ֆինանսական ակտիվը չափվում է ամորտիզացված արժեքով, եթե միաժամանակ բավարարում է ստորև ներկայացված երկու պայմաններին և չի նախանշվում որպես իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող՝

- ակտիվը պահվում է բիզնես մոդելի շրջանակում, որի նպատակը պայմանագրային դրամական միջոցների հոսքերի հավաքագրումն է, և
- ֆինանսական ակտիվի պայմանագրային դրույթները որոշակի ժամկետներում հանգեցնում են դրամական միջոցների հոսքերի, որոնք տնտեսական բովանդակությամբ բացառապես մայր գումարի և չմարված մայր գումարի գծով տոկոսագումարների վճարումներն են:

Ֆինանսական ակտիվը չափվում է իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով, եթե այն բավարարում է ստորև ներկայացված երկու պայմաններին և չի նախանշվում որպես իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող:

- այն պահվում է այնպիսի բիզնես մոդելի շրջանակում, որի նպատակն է թե՛ պայմանագրային դրամական միջոցների հոսքերի հավաքագրումը և թե՛ ֆինանսական ակտիվի վաճառքը, և
- ֆինանսական ակտիվի պայմանագրային դրույթները որոշակի ժամկետներում հանգեցնում են դրամական միջոցների հոսքերի, որոնք տնտեսական բովանդակությամբ բացառապես մայր գումարի և չմարված մայր գումարի գծով տոկոսագումարների վճարումներն են:

Առևտրային նպատակներով չպահվող բաժնային գործիքներում կատարվող ներդրումների սկզբնական ճանաչման ժամանակ Ընկերությունը կարող է անշրջելիորեն որոշել ներկայացնել իրական արժեքի հետագա փոփոխություններն այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի կազմում: Այս ընտրությունը կատարվում է առանձին յուրաքանչյուր ներդրման համար:

Բոլոր այլ ֆինանսական ակտիվները դասակարգվում են որպես իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող:

Բացի այդ, սկզբնական ճանաչման պահին Ընկերությունը կարող է անշրջելիորեն նախորոշել ֆինանսական ակտիվը, որը համապատասխանում է ամորտիզացված արժեքով կամ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվելու պահանջներին, որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող, եթե դա թույլ կտա վերացնել կամ էականորեն նվազեցնել հաշվապահական հաշվառման անհամապատասխանությունը, որը կառաջանար այլ պարագայում:

**Բիզնես մոդելի գնահատում**

Ընկերությունը պորտֆելի մակարդակում գնահատում է բիզնես մոդելի նպատակը, որի շրջանակում պահվում է ակտիվը, քանզի այս գնահատումը լավագույնս է արտացոլում բիզնեսի կառավարման և ղեկավարությանը տեղեկատվության տրամադրման եղանակը:

Դիտարկվող տեղեկատվությունը ներառում է.

- պորտֆելի համար սահմանված քաղաքականությունը ու նպատակները և այդ քաղաքականության գործնական կիրառությունը: Մասնավորապես, արդյոք ղեկավարության ռազմավարությունը ուղղված է պայմանագրով նախատեսված տոկոսային եկամուտ ստացմանը, տոկոսադրույքների որոշակի կառուցվածքի պահպանմանը, ֆինանսական ակտիվների գործողության ժամկետների համապատասխանեցմանն այն պարտավորությունների գործողության ժամկետներին, որոնք ֆինանսավորում են այդ ակտիվները, կամ դրամական միջոցների իրացմանն ակտիվների վաճառքի միջոցով,
- ինչպես է գնահատվում պորտֆելի եկամտաբերությունը և ինչպես է այդ տեղեկատվությունը ներկայացվում Ընկերության ղեկավարությանը,
- բիզնես մոդելի և դրա շրջանակում պահվող ֆինանսական ակտիվների արդյունավետության վրա ազդող ռիսկերը և այդ ռիսկերի կառավարման եղանակը,
- ինչպես են վարձատրվում ղեկավարները, օրինակ՝ արդյոք վարձատրությունը կախված է կառավարվող ակտիվների իրական արժեքից կամ պայմանագրային հավաքագրված դրամական միջոցների հոսքերից,
- նախորդ ժամանակաշրջաններում վաճառքների հաճախականությունը, ծավալը և ժամկետները, այդ վաճառքների պատճառները և հետագա վաճառքների վերաբերյալ ակնկալիքները: Այնուամենայնիվ, վաճառքների գծով գործունեության մասին տեղեկատվությունը դիտարկվում է ոչ թե առանձին հիմունքով, այլ որպես ընդհանուր գնահատման մաս, թե ինչպես է Ընկերությունը հասնում ֆինանսական ակտիվները կառավարելու համար սահմանված նպատակին և ինչպես են դրամական հոսքերը ձևավորվում:

Բիզնես մոդելի գնահատման հիմքում ընկած են ողջամիտ ակնկալվող սցենարները՝ առանց հաշվի առնելու «վատագույն» կամ «սթրեսային» սցենարները: Եթե սկզբնական ճանաչումից հետո դրամական միջոցների հոսքերը տեղի են ունենում Ընկերության սկզբնական ակնկալիքներից տարբեր կերպով, Ընկերությունը չի փոխում տվյալ բիզնես մոդելում պահվող մնացած ֆինանսական ակտիվների դասակարգումը, սակայն հետագայի համար հաշվի է առնում այդ տեղեկատվությունը նոր առաջացող կամ նոր ձեռք բերվող ֆինանսական ակտիվները գնահատելիս:

**Պայմանագրային դրամական հոսքերի բնութագրի գնահատում – միայն մայր գումարի և չմարված մայր գումարի վրա հաշվարկված տոկոսի վճարումներ (SPPI test)**

Որպես դասակարգման գործընթացի երկրորդ քայլ, Ընկերությունը գնահատում է ֆինանսական ակտիվի պայմանագրային պայմանները՝ պարզելու համար, թե արդյոք դրանք բավարարում են SPPI գնահատման պահանջներին:

Այս գնահատման նպատակով, մայր գումար հասկացությունը սահմանվում է որպես ֆինանսական ակտիվի իրական արժեք սկզբնական ճանաչման ժամանակ և կարող է փոխվել ֆինանսական ակտիվի կյանքի ընթացքում (օրինակ՝ եթե կան մայր գումարի մարումներ կամ վարձատրության/գեղչի ամորտիզացիա):

Պարտքային գործիքի դեպքում սովորաբար տոկոսի ամենակարևոր տարրերն են՝ փողի ժամանակային արժեքը և պարտքային ռիսկը: SPPI գնահատումը իրականացնելու համար Ընկերությունը կիրառում է դատողություն և հաշվի է առնում համապատասխան գործոններ, ինչպիսիք են ֆինանսական ակտիվի արժույթը և տոկոսադրույքի գործողության ժամանակահատվածը:

**Ֆինանսական պարտավորություններ**

Ընկերությունը դասակարգում է իր ֆինանսական պարտավորությունները որպես ամորտիզացված արժեքով չափվող:

**գ) Հետագա չափում**

Սկզբնական չափումից հետո պարտքային գործիքները չափվում են ամորտիզացված արժեքով՝ օգտագործելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը՝ հանած արժեքրկման պահուստը: Ամորտիզացված արժեքը հաշվարկվում է հաշվի առնելով ձեռքբերման ցանկացած գեղչ կամ հավելավճար և վճար կամ ծախսեր, որոնք արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդի անբաժանելի մասն են: Ակնկալվող պարտքային կորուստները ճանաչվում են շահույթի կամ վնասի մասին հաշվետվությունում, երբ ներդրումներն արժեզրկվում են:

Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների միջոցով չափվող պարտքային գործիքները հետագայում չափվում են իրական արժեքով՝ իրական արժեքի փոփոխություններից առաջացող օգուտները և վնասները ճանաչելով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքներում: Տոկոսային եկամուտը և փոխարժեքային տարբերություններից օգուտը և վնասը ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում նույն կերպ, ինչպես ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվները: Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների միջոցով չափվող պարտքային գործիքների համար ակնկալվող պարտքային կորուստները չեն նվազեցնում այդ ֆինանսական ակտիվների հաշվեկշռային արժեքները, որոնք ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում շարունակվում են ներկայացվել իրական արժեքով: Փոխարենը, այն պահուստի չափով գումարը, որը կառաջանար, եթե ակտիվները չափվեին ամորտիզացված արժեքով, ճանաչվում է այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքներում՝ որպես կուտակված արժեզրկման գումար, շահույթում կամ վնասում համապատասխան ծախսագրմամբ: Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքներում ճանաչված կուտակված վնասը ակտիվի ապաճանաչումից հետո տեղափոխվում է շահույթի և վնասի կազմ:

Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվները հաշվառվում են իրական արժեքով ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում: Իրական արժեքի փոփոխությունները հաշվառվում են շահույթում կամ վնասում: Ակտիվների գծով վաստակած տոկոսը պարտադիր կերպով չափվում է իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով և հաշվառվում՝ օգտագործելով պայմանագրային տոկոսադրույքը:

Բաժնային գործիքներից շահութաբաժինների եկամուտը չափվում է իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով և հաշվառվում է շահույթում կամ վնասում՝ որպես այլ գործառնական եկամուտ, երբ հաստատվում է վճարման իրավունքը:

**դ) Վերադասակարգում**

Ընկերությունը չի վերադասակարգում իր ֆինանսական ակտիվները սկզբնական ճանաչումից հետո, բացառությամբ այն բացառիկ հանգամանքների, որոնց դեպքում Ընկերությունը ձեռք է բերում, օտարում կամ դադարեցնում է գործունեության տվյալ ուղղությունը:

**ե) Ապաճանաչում**

**Ֆինանսական ակտիվներ**

Ընկերությունը ապաճանաչում է ֆինանսական ակտիվը, երբ այդ ֆինանսական ակտիվից առաջացող դրամական միջոցների հոսքերի նկատմամբ պայմանագրային իրավունքները կորցնում են իրենց ուժը կամ երբ փոխանցում է պայմանագրային դրամական հոսքերի ստանալու իրավունքը այնպիսի գործարքով, որով ֆինանսական ակտիվի սեփականության հետ կապված բոլոր ռիսկերն ու օգուտները փոխանցվում են կամ երբ չեն փոխանցվում սեփականության բոլոր ռիսկերն ու օգուտները, և դա չի պահպանում ֆինանսական ակտիվի նկատմամբ հսկողությունը:

Ընկերությունը համարում է, որ հսկողությունը փոխանցվում է միայն և միայն այն դեպքում, երբ ստացողը գործնական հնարավորություն ունի վաճառելու ակտիվն ամբողջությամբ չկապակցված երրորդ կողմին և ի վիճակի է միակողմանիորեն և առանց փոխանցման լրացուցիչ սահմանափակումներ կիրառելու:

Այն դեպքում, երբ Ընկերությունը ո՛չ փոխանցել և ո՛չ էլ պահպանում է ակտիվի գծով բոլոր ռիսկերի և օգուտների զգալի մասը, և չի փոխանցել ակտիվի նկատմամբ վերահսկողության իրավունքը, ակտիվը ճանաչվում է այնքանով, որքանով Ընկերությունը շարունակում է մասնակցություն ունենալ տվյալ ակտիվում, որի դեպքում Ընկերությունը ճանաչում է նաև հարակից պարտավորություն: Երբ շարունակվող մասնակցությունը ձեռք է բերում փոխանցվող ակտիվի նկատմամբ երաշխիքի ձև, այդպիսի մասնակցությունը չափվում է հետևյալ երկու մեծություններից նվազագույնով՝ ակտիվի սկզբնական հաշվեկշռային արժեք և փոխհատուցման առավելագույն գումար, որը կարող է պահանջվել Ընկերությունից:

**Ֆինանսական պարտավորություններ**

Ընկերությունը ապաճանաչում է ֆինանսական պարտավորությունը երբ, նրա պայմանագրային պարտավորությունները կատարվում են կամ չեղյալ են համարվում, կամ ժամկետը լրանում է:

**զ) Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների փոփոխում**

**Ֆինանսական ակտիվներ**

Եթե ֆինանսական ակտիվի պայմանները փոփոխվում են, Ընկերությունը գնահատում է՝ արդյոք փոփոխված ակտիվի դրամական միջոցների հոսքերը էականորեն են տարբերվում: Եթե դրամական միջոցների հոսքերը էականորեն են տարբերվում, ապա սկզբնական ֆինանսական ակտիվից դրամական հոսքերի պայմանագրային իրավունքները համարվում են ուժը կորցրած: Այս դեպքում սկզբնական ֆինանսական ակտիվը ապաճանաչվում է (տե՛ս Ծանոթագրություն 4.7 (ե), իսկ նոր ֆինանսական ակտիվը ճանաչվում է իրական արժեքով՝ գումարած պայմաններին համապատասխանող գործարքի գծով ծախսումները:

Եթե փոփոխված ակտիվի ամորտիզացված արժեքով դրամական հոսքերը էականորեն չեն տարբերվում, ապա փոփոխությունը չի հանգեցնում ֆինանսական ակտիվի ապաճանաչման: Այս դեպքում Ընկերությունը վերահաշվարկում է ֆինանսական ակտիվի համախառն հաշվեկշռային արժեքը և համախառն հաշվեկշռային արժեքի ճշգրտման արդյունքում առաջացած գումարը ճանաչում է որպես փոփոխությունից օգուտ կամ վնաս շահույթում կամ վնասում:

**Ֆինանսական պարտավորություններ**

Ընկերությունը ապաճանաչում է ֆինանսական պարտավորությունը, երբ վերջինիս պայմանները փոփոխվել են և փոփոխված պարտավորության դրամական միջոցների հոսքերը էականորեն տարբեր են: Այս դեպքում փոփոխված պայմանների հիման վրա ճանաչվում է նոր ֆինանսական պարտավորություն իրական արժեքով: Մարված ֆինանսական պարտավորության և փոփոխված պայմաններով նոր ֆինանսական պարտավորության հաշվեկշռային արժեքների տարբերությունը ճանաչվում է շահույթում կամ վնասում:

**է) Հաշվանցում**

Ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները, եկամուտներն ու ծախսերը ֆինանսական հաշվետվություններում հաշվանցվում են և ներկայացվում են զուտ արժեքով, եթե գոյություն ունի օրենսդրորեն հաստատված իրավունք իրականացնելու հաշվառված գումարների հաշվանցում, ինչպես նաև մտադրություն ներկայացնելու այն գուման սկզբունքով կամ միաժամանակ իրացնելու ակտիվը և մարելու պարտավորությունը:

Եկամուտները և ծախսերը ներկայացվում են զուտ արժեքի հիման վրա, միայն երբ դա թույլատրվում է համաձայն ՖՀՄՍ-ների, կամ մի խումբ համանման գործարքներից բխող օգուտի և վնասի դեպքում:

**ը) Արժեզրկում**

Ընկերությունը ճանաչում է ակնկալվող պարտքային կորուստների («ԱՊԿ») գծով պահուստը բոլոր պարտքային գործիքների համար, որոնք չեն չափվում իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով: ԱՊԿ-ները հիմնված են պայմանագրային դրամական հոսքերի, որոնք վճարվում են պայմանագրի համաձայն և այն բոլոր դրամական հոսքերի տարբերության վրա, որոնք Ընկերությունը ակնկալում է ստանալ՝ զեղչված համապատասխան արդյունավետ տոկոսադրույքով:

Ընկերությունը չափում է կորուստների գծով պահուստները ֆինանսական գործիքի գործողության ամբողջ ժամանակահատվածի ընթացքում ակնկալվող պարտքային կորուստներին հավասար գումարի չափով, բացառությամբ ստորև նշված գործիքների, որոնց համար Ընկերությունը պետք է հաշվարկի ֆինանսական գործիքի ակնկալվող պարտքային կորուստների պահուստը այն գումարի չափով, որը հավասար է 12-ամսյա ակնկալվող պարտքային կորուստներին:

- հաշվետու ամսաթվի դրությամբ դեֆոլտի ցածր ռիսկով պարտքային ներդրումային արժեթղթեր,
- այլ ֆինանսական գործիքներ, որոնց գծով պարտքային ռիսկը սկզբնական ճանաչումից հետո էականորեն չի աճել:

Ընկերության պարտքային գործիքները ներառում են պետական պարտատոմսեր, որոնք համարվում են ցածր պարտքային ռիսկ ունեցող ներդրումներ: Ընկերության քաղաքականությունն է չափել նման գործիքները 12-ամսյա ակնկալվող պարտքային կորուստների (12-ամսյա ԱՊԿ) հիմունքներով: Որևէ պարտատոմսի պարտքային ռիսկի վատթարացման դեպքում Ընկերությունը կվաճառի պարտատոմսերը և կգնի պարտատոմսեր, որոնք համապատասխանում են պահանջվող ներդրումային վարկանիշին:

Ընկերությունը ֆինանսական ակտիվը համարում է պարտազանցված (պարտքային առումով արժեզրկված), երբ պայմանագրային վճարումները ժամկետանց են 90 օր: Այնուամենայնիվ, որոշ դեպքերում Ընկերությունը կարող է նաև ֆինանսական ակտիվը համարել պարտազանցված, երբ ներքին կամ արտաքին տեղեկատվությունը ցույց է տալիս, որ Ընկերությունը դժվար թե ստանա պայմանագրային չմարված գումարները: Ֆինանսական ակտիվը դուրս է գրվում, երբ պայմանագրային դրամական հոսքերը վերականգնելու ողջամիտ ակնկալիք չկա:

12-ամսյա ակնկալվող պարտքային կորուստները ակնկալվող պարտքային կորուստների մի մասն են, որոնք առաջանում են ֆինանսական գործիքի գծով հաշվետու ամսաթվից հետո 12 ամսում հնարավոր պարտազանցման դեպքերից:

Ամբողջ ժամկետի ընթացքում ակնկալվող պարտքային կորուստները ակնկալվող պարտքային կորուստներ են, որոնք առաջանում են բոլոր հնարավոր պարտազանցման դեպքերից ֆինանսական գործիքի ակնկալվող ժամկետի ընթացքում:

**Ակնկալվող պարտքային կորուստների չափում**

Ակնկալվող պարտքային կորուստները պարտազանցում տեղի ունենալու հավանականության, պարտազանցման պահին պարտքի գումարի, պարտազանցման դեպքում կորստի գումարի զեղչված արդյունք են, որոնք սահմանվում են հետևյալ կերպ.

**Պարտագանցում տեղի ունենալու հավանականություն (PD):** Այն որոշակի ժամանակահատվածի ընթացքում պարտագանցման հավանական լինելու գնահատումն է: Պարտագանցումը կարող է տեղի ունենալ միայն որոշակի պահի գնահատված ժամանակահատվածում, եթե գործիքը նախկինում չի ապաճանաչվել և դեռևս պորտֆելում է:

**Պարտքի գումարը պարտագանցման պահին (EAD):** Այն ապագա պարտագանցման ամսաթվի դրությամբ պարտքի գնահատված գումարն է՝ հաշվի առնելով հաշվետու ամսաթվից հետո պարքտի գումարի ակնկալվող փոփոխությունները, ներառյալ մայր գումարի և տոկոսների վճարումները պայմանագրով նախատեսված կարգով կամ այլ կերպ, փոխառություն ստանալու իրավունքի օգտագործումը և բաց թողնված վճարումների գծով հաշվեգրված տոկոսները:

**Կորուստը պարտագանցման դեպքում (LGD):** Այն արտահայտում է կորստի գնահատված գումարը, որը կառաջանա, եթե որոշակի պահի տեղի ունենա պարտագանցում: Այն հիմնված է վճարման ենթակա պայմանագրային դրամական հոսքերի և այն դրամական հոսքերի տարբերության վրա, որոնք Ընկերությունն ակնկալում է ստանալ: Այն սովորաբար արտահայտվում է որպես պարտագանցման պահին պարտքի գումարի տոկոս:

Ընկերությունը դասակարգում է իր ֆինանսական գործիքները փուլ 1, փուլ 2, փուլ 3, ինչպես նկարագրված է ստորև.

- Փուլ 1 – 12-ամսյա ԱՊԿ-ը գործողության ամբողջ ժամանակահատվածի ընթացքում ակնկալվող պարտքային կորուստների այն մասն է, որը ներկայացնում է ֆինանսական գործիքի գծով պարտավորությունների չկատարման դեպքերի արդյունք հանդիսացող ԱՊԿ-ները, որոնք հնարավոր են հաշվետու ամսվան հաջորդող 12 ամիսների ընթացքում: Ընկերությունը հաշվարկում է 12-ամսյա ԱՊԿ-ի պահուստը՝ հիմնվելով հաշվետու ամսվան հաջորդող 12 ամիսների ընթացքում պատագանցում տեղի ունենալու ակնկալիքի վրա: Այս ակնկալվող 12-ամսյա պարտագանցման հավանականությունները կիրառվում են կանխատեսվող EAD-ի նկատմամբ և բազմապատկվում ակնկալվող LGD-ով և գեղչվում համապատասխան արդյունավետ տոկոսադրույթով: Փուլ 1-ում դասակարգված ֆինանսական ակտիվները նաև ներառում են մնացորդներ, որոնցում պարտքային ռիսկը բարելավվել է և ակտիվը վերադասակարգվել է փուլ 2-ից:
- Փուլ 2 - երբ ֆինանսական ակտիվը ստեղծման պահից ունեցել է պարտքային ռիսկի էական աճ, Ընկերությունը ձևավորում է գործողության ամբողջ ժամանակահատվածի ընթացքում ակնկալվող պարտքային կորուստների պահուստ: Մեխանիզմները նման են վերը նկարագրվածներին, սակայն PD- ները և LGD-ները գնահատվում են գործողության ամբողջ ժամանակահատվածի ընթացքում: Ակնկալվող կորուստները գեղչվում են համապատասխան արդյունավետ տոկոսադրույթով: Փուլ 2-ում դասակարգված ֆինանսական ակտիվները նաև ներառում են մնացորդներ, որոնցում պարտքային ռիսկը բարելավվել է և ակտիվը վերադասակարգվել է փուլ 3-ից:
- Փուլ 3 – պարտքային առումով արժեզրկված պարտքային գործիքների մասով Ընկերությունը ձևավորում է ամբողջ ժամանակահատվածի ընթացքում ակնկալվող պարտքային կորուստների պահուստ: Մեթոդը նման է ակտիվի գործողության ամբողջ ժամանակահատվածի ընթացքում ակնկալվող պարտքային կորուստների մեթոդին, որի PD-ն սահմանվել է 100%:

**Ապագայամետ տեղեկատվություն**

ԱՊԿ մոդելներում Ընկերությունը հիմնվում է ապագայամետ տեղեկատվության լայն շրջանակի վրա, մասնավորապես այնպիսի տնտեսական ելակետային տվյալների, ինչպիսիք են՝

- ՀՆԱ-ի աճ,
- Կենտրոնական բանկի բազային դրույքաչափեր

**թ) Դուրսգրում**

Ֆինանսական ակտիվները մասամբ կամ ամբողջությամբ դուրս են գրվում միայն այն ժամանակ, երբ Ընկերությունը դադարեցրել է վերականգնումը: Եթե դուրս գրվող գումարը գերազանցում է կուտակված կորուստների պահուստը, տարբերությունը նախ ավելացվում է պահուստին, որը այնուհետև կիրառվում է համախառն հաշվեկշռային արժեքի հանդեպ: Բոլոր հետագա վերականգնումները կրեդիտագրվում են պարտքային կորուստներից ծախսերի հետ:

**4.7.1 Դրամական միջոցներ**

Դրամական միջոցները ներառում են կանխիկ դրամը և հաշիվները բանկերում: Դրամական միջոցները հաշվառվում են ամորտիզացված արժեքով:

**4.7.2 Ավանդներ բանկերում**

Իր բնականոն գործունեության ընթացքում Ընկերությունն օգտագործում է բանկերում բացված ավանդային հաշիվներ: Ֆիքսված 90 օր և ավել մարման ժամկետով բանկերում ավանդները հետագայում

հաշվառվում են ամորտիզացված արժեքով՝ օգտագործելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը: Բանկերում ավանդները նվազեցվում են արժեզրկումից պահուստների գումարներով:

**4.7.3 Ներդրումային արժեթղթեր**

Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում արժեթղթերում ներդրումները ներառում են,

- պարտքային ներդրումային արժեթղթեր, որոնք չափվում են ամորտիզացված արժեքով. դրանք սկզբնապես չափվում են իրական արժեքով՝ գումարած ուղղակի գործարքների ծախսերը, իսկ հետագայում՝ դրանց ամորտիզացված արժեքով՝ կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը,
- իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային արժեթղթեր: Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային արժեթղթերի գծով օգուտը և վնասը ճանաչվում են այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում, բացառությամբ ներքոհիշյալ դեպքերի, երբ ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում, նույն ձևով, ինչպես ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների դեպքում,
- տոկոսային եկամուտ՝ արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդի կիրառմամբ,
- ակնկալվող պարտքային կորուստներ և հակադարձում,
- արտարժույթի փոխարկումից օգուտ և վնաս:

Երբ իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային արժեթղթերը ապաճանաչվում է, նախկինում այլ համապարփակ արդյունքում ճանաչված կուտակային օգուտը կամ վնասը սեփական կապիտալից վերադասակարգվում է շահույթում կամ վնասում:

**4.7.4 Տրամադրված փոխառություններ**

Տրամադրված փոխառությունները ֆիքսված կամ որոշելի վճարումներով ֆինանսական ակտիվներն են, որոնք ստեղծվում են Ընկերության կողմից ուղղակիորեն պարտապանին դրամ տրամադրելու միջոցով առանց պարտքը վաճառելու մտադրության:

Ֆիքսված ժամկետներով տրամադրված փոխառությունները սկզբնապես ճանաչվում են իրական արժեքով՝ գումարած գործարքից ծախսումները: Երբ տրամադրված գումարների իրական արժեքը տարբերվում է փոխառության իրական արժեքից, օրինակ երբ փոխառությունը տրամադրվում է շուկայականից ցածր տոկոսադրույքով, տրամադրված գումարի և փոխառության իրական արժեքների տարբերությունը փոխառության սկզբնական ճանաչման ժամանակ ձևակերպվում է որպես ծախս շուկայականից ցածր դրույքներով ակտիվների տեղաբաշխումից՝ շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին հաշվետվությունում: Այնուհետև փոխառության հաշվեկշռային արժեքը չափվում է ամորտիզացված արժեքով՝ կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը: Ֆիքսված մարման ժամկետ չունեցող փոխառությունները հաշվառվում են ամորտիզացված արժեքով՝ ելնելով մարման ենթադրվող ժամկետներից: Փոխառությունները նվազեցվում են դրանց գծով արժեզրկումից պահուստների գումարներով:

**4.8 Հիմնական միջոցներ**

Հիմնական միջոցները ներկայացված են սկզբնական արժեքի և կուտակված մաշվածության տարբերությամբ, բացառությամբ Ընկերության շենքերի, որոնք ներկայացված են իրական արժեքի և կուտակված մաշվածության տարբերությամբ և հողի, որը ներկայացված է իրական արժեքով: Երբ ակտիվի հաշվեկշռային արժեքը ավելի մեծ է նրա գնահատված փոխհատուցվող գումարից ոչ ժամանակավոր հանգամանքների պատճառով, այն անմիջապես նվազեցվում է մինչև այդ փոխհատուցվող գումարը: Հողը հաշվառվում է իրական արժեքով և ունի անսահմանափակ օգտակար ծառայության ժամկետ և, հետևաբար, չի ամորտիզացվում: Մաշվածությունը հաշվարկվում է գծային մեթոդով ակտիվի օգտակար ծառայության ժամկետի ընթացքում, կիրառելով հետևյալ տարեկան դրույքաչափերը՝

	Օգտակար ծառայության ժամկետ	Տոկոսադրույք
	(տարիներ)	(%)
Գրասենյակային գույք	5	20
Համակարգիչներ և կապի միջոցներ	5	20
Փոխադրամիջոցներ	7	14.3
Այլ հիմնական միջոցներ	5	20

Հիմնական միջոցների վերանորոգման և պահպանման հետ կապված ծախսումները շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում ճանաչվում են որպես ծախս՝ դրանց կատարման պահին: Կապիտալ բնույթի նորոգման ծախսումները ավելացվում են ակտիվի հաշվեկշռային արժեքին, երբ հավանական է, որ դրանց շնորհիվ ապագա տնտեսական օգուտները՝ ավելի շատ, քան ակնկալվում էր առկա ակտիվի նորմատիվային ցուցանիշների սկզբնական գնահատումից, կհոսեն դեպի Ընկերություն: Այս ծախսումների մաշվածությունը հաշվարկվում է համապատասխան ակտիվի օգտակար ծառայության մնացորդային ժամկետի ընթացքում:

Հիմնական միջոցի իրացումից առաջացած օգուտ կամ վնասը որոշվում է որպես ակտիվի իրացումից գուտ մուտքերի և հաշվեկշռային արժեքի տարբերություն և հաշվառվում է գործառնական շահույթում:

**4.9 Ոչ նյութական ակտիվներ**

Ոչ նյութական ակտիվները բաղկացած են համակարգչային ծրագրերից:

Առանձին ձեռք բերված ոչ նյութական ակտիվները սկզբնապես ճանաչվում են ինքնարժեքով: Նախնական ճանաչումից հետո ոչ նյութական ակտիվները հաշվառվում են ինքնարժեքով՝ նվազեցնելով կուտակված ամորտիզացիան և արժեզրկումից կորուստները: Ոչ նյութական ակտիվների օգտակար ծառայությունների ժամկետները կարող են լինել որոշակի կամ անորոշ: Որոշակի օգտակար ծառայությունների ժամկետներ ունեցող ոչ նյութական ակտիվներն ամորտիզացվում են գծային հիմունքով օգտակար ծառայության ընթացքում և գնահատվում են արժեզրկման առումով, երբ առկա են արժեզրկման հատկանիշներ: Ամորտիզացիայի հաշվառման մեթոդները և ժամկետները վերանայվում են յուրաքանչյուր ֆինանսական տարվա վերջում: Համակարգչային ծրագրերի ընթացիկ սպասարկման ծախսերը հաշվառվում են որպես ծախս դրանց կատարման ժամանակ:

**4.10 Ոչ ֆինանսական ակտիվների արժեզրկում**

Յուրաքանչյուր հաշվետու ամսաթվի դրությամբ այլ ոչ ֆինանսական ակտիվները, բացառությամբ հետաձգված հարկերի, գնահատվում են արժեզրկված լինելու հայտանիշ բացահայտելու նպատակով: Ոչ ֆինանսական ակտիվների փոխհատուցվող գումարը որոշվում է որպես նրանց իրական արժեքից հանած վաճառքի ծախսումները, և օգտագործման արժեքից առավելագույնը:

Օգտագործման արժեքը գնահատելիս գնահատված ապագա դրամական հոսքերը զեղչվում են մինչև իրենց ներկա արժեքը՝ օգտագործելով զեղչման մինչև հարկումը դրույքը, որն արտացոլում է փողի ժամանակային արժեքի ընթացիկ շուկայական գնահատումները և ակտիվին հատուկ ռիսկերը: Արժեզրկումից կորուստը ճանաչվում է, երբ ակտիվի կամ նրա դրամաստեղծ միավորի հաշվեկշռային արժեքը գերազանցում է նրա փոխհատուցվող գումարը:

Ոչ ֆինանսական ակտիվների գծով արժեզրկումից կորուստները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում և հակադարձվում է միայն այն դեպքում, եթե տեղի են ունեցել փոփոխություններ փոխհատուցվող գումարը որոշելիս օգտագործված գնահատականներում: Արժեզրկումից կորուստը հակադարձվում է միայն այն չափով, որքանով ակտիվի հաշվեկշռային արժեքը չի գերազանցում այն հաշվեկշռային արժեքը, որը որոշված կլիներ (առանց համապատասխան մաշվածության կամ ամորտիզացիայի), եթե արժեզրկումից կորուստ ճանաչված չլիներ:

**4.11 Վարձակալություն**

Ցանկացած նոր պայմանագրի դեպքում Ընկերությունը դիտարկում է, թե արդյոք պայմանագիրը վարձակալական է, կամ պարունակում է վարձակալություն: Վարձակալությունը սահմանվում է որպես «պայմանագիր կամ պայմանագրի մի մաս, որը փոխհատուցման դիմաց փոխանցում է ակտիվի (հիմքում ընկած ակտիվ) օգտագործման իրավունքը որոշակի ժամանակահատվածի համար»: Այս սահմանումը կիրառելու համար Ընկերությունը գնահատում է, թե արդյոք պայմանագիրը բավարարում է հետևյալ երեք հիմնական գնահատականներին.

- պայմանագիրը պարունակում է որոշակիացված ակտիվ, որը կա՛մ հստակ սահմանված է պայմանագրում, կա՛մ սահմանվում է անուղղակի վկայության հիման վրա՝ որոշակիացվելով այն պահին, երբ ակտիվը դառնում է հասանելի Ընկերությանը,
- Ընկերությունն իրավունք ունի ստանալու որոշակիացված ակտիվի օգտագործումից, ըստ էության, բոլոր տնտեսական օգուտները օգտագործման ողջ ժամանակահատվածում՝ հաշվի առնելով նրա՝ պայմանագրի որոշակի շրջանակում իրավունքները,
- Ընկերությունն իրավունք ունի օգտագործման ժամանակահատվածի ընթացքում ուղղորդելու որոշակիացված ակտիվի օգտագործումը: Ընկերությունն իրավունք ունի ուղղորդել, թե «ինչպես և ինչ նպատակով» ակտիվն օգտագործել օգտագործման ժամանակաշրջանի ընթացքում:

**Վարձակալության ճանաչում և չափում**

**Ընկերությունը որպես վարձակալ**

Վարձակալության մեկնարկի ամսաթվի դրությամբ, Ընկերությունը պետք է ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում ճանաչի 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 (հանած ստացված ցանկացած խրախուսումները):

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: Ընկերությունը նաև գնահատում է օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվը արժեզրկման համար, երբ այդպիսի ցուցանիշներ կան: Վարձակալված գույքի բարելավումները կապիտալիզացվում և մաշվում են գծային հիմունքով՝ որպես հիմք ընդունելով վարձակալության ժամկետից և վարձակալված գույքի օգտակար ծառայության ժամկետից նվազագույնը:

Մեկնարկի ամսաթվին Ընկերությունը չափում է վարձակալության գծով պարտավորությունը այդ ամսաթվին դեռևս չվճարված վարձավճարների ներկա արժեքով՝ դրանք գեղջելով՝ կիրառելով վարձակալությամբ ենթադրվող տոկոսադրույքը, եթե այդ դրույքը կարելի է հեշտությամբ որոշել, կամ Ընկերության լրացուցիչ փոխառության տոկոսադրույքը:

Վարձակալության գծով պարտավորության չափման մեջ ներառվող վարձավճարները պարունակում են հաստատուն վճարումներ (ներառյալ՝ ըստ էության հաստատուն վճարումներ), վարձակալության փոփոխուն վճարումներ, որոնք կախված են ինդեքսից կամ դրույքից, գումարներ, որոնք, ինչպես սպասվում է կվճարվեն մնացորդային արժեքի երաշխիքի ներքո և վճարումներից, որոնք առաջանում են օպցիոններից, որոնց իրագործման վերաբերյալ կա խելամիտ համոզմունք:

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 ճշգրտումը 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:

Ընկերությունը սահմանում է իր լրացուցիչ փոխառության տոկոսադրույքը՝ վերլուծելով փոխառությունները արտաքին տարբեր աղբյուրների հիման վրա և կատարում է որոշակի ճշգրտումներ՝ արտացոլելու վարձակալության պայմանները և վարձակալված ակտիվի տեսակը:

Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվները ընդգրկվել են հիմնական միջոցների տողում, իսկ վարձակալության գծով պարտավորությունները՝ այլ պարտավորություններում:

**4.12 Գուղվիլ**

Փոխանակման օրվա դրությամբ ձեռք բերված զուտ ակտիվներում բաժնեմասի մնացորդային արժեքի նկատմամբ հավելյալ ներդրման արժեքի մեծությունը ճանաչվում է որպես չվերահսկվող բաժնեմասի ձեռքբերումից առաջացած գուղվիլ:

Գուղվիլը չափվում է սկզբնական արժեքով՝ հանած արժեզրկումից կուտակված կորուստները:

Գուղվիլը գնահատվում է արժեզրկման տեսանկյունից յուրաքանչյուր տարի կամ ավելի հաճախ, եթե ինչ-որ իրադարձություն կամ հանգամանքի փոփոխություն վկայում են հաշվեկշռային արժեքի արժեզրկման մասին:

Գուղվիլի արժեզրկումը գնահատվում է դրամաստեղծ միավորների (կամ դրամաստեղծ միավորների խմբի) փոխհատուցվող արժեքի հիման վրա: Արժեզրկումից կորուստները ճանաչվում են, եթե դրամաստեղծ միավորի հաշվեկշռային արժեքը գերազանցում է դրա փոխհատուցվող արժեքը: Գուղվիլի արժեզրկումից կորուստները հետագայում չեն հակադարձվում:

**4.13 Ֆինանսական երաշխավորություններ**

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

Ֆինանսական երաշխավորությունները սկզբնապես չափվում են իրական արժեքով: Հետագայում, այս գործիքները չափվում են ՖՀՄՍ 9-ի համաձայն որոշված կորուստի գծով պահուստի գումարի և սկզբնապես ճանաչված գումարի և համապատասխան դեպքերում, ՖՀՄՍ 15-ի համաձայն ճանաչված կուտակված եկամտի տարբերության առավելագույն գումարով:

Ֆինանսական երաշխավորությունների գծով առաջացած պարտավորությունները ներառվում են պահուստներում:

**4.14 Պահուստներ**

Պահուստը ճանաչվում է որպես պարտավորություն, երբ Ընկերությունն ունի ներկա իրավական կամ կառուցողական պարտականություն՝ որպես անցյալ դեպքերի արդյունք, և հավանական է, որ այդ պարտականությունը մարելու նպատակով կպահանջվի տնտեսական օգուտներ մարմնավորող միջոցների արտահոսք, և պարտականության գումարը հնարավոր է արժանահավատորեն գնահատել:

**4.15 Սեփական կապիտալ**

**Բաժնետիրական կապիտալ**

Սովորական բաժնետոմսերը դասակարգվում են որպես կապիտալ: Նոր բաժնետոմսերի թողարկմանը, բացի կազմակերպությունների միավորման դեպքում թողարկվող բաժնետոմսերի, վերաբերող ուղղակի ծախսերը նվազեցվում են կապիտալի աճից: Երբ թողարկման արդյունքում ստացված գումարների իրական արժեքը գերազանցում է բաժնետոմսերի անվանական արժեքը, տարբերությունը հաշվառվում է որպես հավելավճար:

**Էմիսիոն եկամուտ**

Էմիսիոն եկամուտը ներառում է բաժնետոմսերի թողարկումից ստացված ցանկացած հավելավճար: Գործարքի գծով ցանկացած ծախսում, որը կապված է բաժնետոմսերի թողարկման հետ նվազեցվում է էմիսիոն եկամտից:

**Զբաղիված շահույթ**

Զբաղիված շահույթը ներառում է ընթացիկ և նախորդ ժամանակաշրջանների չբաղիված շահույթը:

**Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի իրական արժեքի պահուստ**

Այս պահուստը արտացոլում է Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի իրական արժեքի փոփոխությունները և կուտակված ակնկալվող պարտքային կորուստները:

**5 Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության կիրառման ընթացքում դեկավարության կատարած նշանակալի դատողություններ և գնահատման անորոշություն**

ՖՀՄՍ համաձայն ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստումը պահանջում է, որ Ընկերության դեկավարությունը կատարի կարևորագույն հաշվապահական գնահատումներ, դատողություններ և ենթադրություններ, որոնք ազդեցություն են թողնում ֆինանսական հաշվետվությունների ամսաթվի դրությամբ ակտիվների և պարտավորությունների ներկայացվող գումարների, ինչպես նաև հաշվետու ժամանակաշրջանի եկամուտների և ծախսերի վրա: Գնահատումները և դրանց հետ կապված ենթադրությունները, հիմնված պատմական փորձի և այլ գործոնների վրա, հիմք են հանդիսանում դատողություններ անելու այն ակտիվների և պարտավորությունների հաշվեկշռային արժեքների վերաբերյալ, որոնց արժեքը հնարավոր չէ որոշել այլ վստահելի աղբյուրներից: Ամեն դեպքում, չնայած գնահատումները հիմնվում են դեկավարության կողմից ընթացիկ իրադարձությունների լավագույն պատկերացումների վրա, փաստացի արդյունքները վերջին հաշվով կարող են տարբերվել կատարված գնահատումներից:

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

**5.1 Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության կիրառման ընթացքում կատարված կարևոր դատողություններ**

Ստորև ներկայացված են ղեկավարության՝ հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության կիրառման ընթացքում կատարված դատողությունները, որոնք ամենաէական ազդեցություն ունեն ֆինանսական հաշվետվությունների վրա:

***Ապահովագրության պայմանագրերի ընդհանրացման մակարդակը***

Ընկերությունը նույնականացնում է ապահովագրության պայմանագրերի պորտֆելներ և սահմանում է պայմանագրերի խումբ, որոնք սկզբնական ճանաչման պահին դասակարգվել են որպես անբարենպաստ և պայմանագրերի խումբ, որոնց սկզբնական ճանաչման պահին նշանակալի հավանականություն չկա, որ դրանք հետագայում կդառնան անբարենպաստ:

***Ապահովագրության և վերապահովագրության պայմանագրերի չափումը***

Ընկերությունը կիրառում է ապահովագրական վճարի բաշխման մոտեցումը՝ ապահովագրության պայմանագրերի խմբի չափումը պարզեցնելու նպատակով: Կատարված պահանջների գծով պարտավորությունները չափելիս Ընկերությունը գեղջում է դրամական հոսքերը, որոնք, ակնկալվում է, որ տեղի կունենան դրանց առաջանալու օրվանից ավելի քան մեկ տարի հետո և ներառում է ոչ ֆինանսական ռիսկի հստակ ճշգրտում:

***Ֆինանսական ակտիվների դասակարգում***

Ընկերությունը գնահատում է այն բիզնես մոդելը, որի շրջանակում ակտիվները պահվում են, ինչպես նաև գնահատում, թե արդյոք ֆինանսական ակտիվի պայմանագրային պայմանները բացառապես մայր գումարի և չմարված մայր գումարի տոկոսագումարների վճարումներն են (տե՛ս Ծանոթագրություն 4.7 (բ)):

***Ակնկալվող պարտքային կորուստների հաշվարկմանը վերաբերող չափանիշների սահմանում***

Ընկերությունը սահմանում է չափանիշներ որոշելու համար, արդյոք տեղի է ունեցել ֆինանսական ակտիվի պարտքային ռիսկի նշանակալի աճ սկզբնական ճանաչումից ի վեր, որոշելու համար ակնկալվող պարտքային կորուստների (ԱՊԿ) չափման մեջ ապագայամետ տեղեկատվությունը ներառելու մեթոդաբանությունը և ակնկալվող պարտքային կորուստների չափման համար օգտագործվող մոդելների ընտրությունն և հաստատումը:

**5.2 Ենթադրություններ և գնահատման անորոշություն**

***Կրած պահանջների գծով պարտավորություն***

Զմարված պահանջների վերջնական արժեքը գնահատվում է՝ օգտագործելով մի շարք ստանդարտ ակտուարային պահանջների նախագծման մեթոդներ, ինչպիսիք են աստիճանային շղթայական մեթոդը և Bornheutter-Ferguson մեթոդը:

Այս գնահատումների հիմքում ընկած հիմնական ենթադրությունը կայանում է նրանում, որ Ընկերության անցյալ պահանջները կարող են օգտագործվել պահանջների հետագա զարգացումը և, հետևաբար նաև, պահանջների վերջնական արժեքը կանխատեսելու համար: Այս մեթոդները էքստրապոլացնում են վճարված և կրած վնասները, յուրաքանչյուր պահանջի գծով միջին ծախսերը, (ներառյալ պահանջների գծով կարգավորման ծախսերը), նախորդ տարիներում դիտարկված պահանջների քանակը և ակնկալվող վնասաբերության ցուցանիշները: Պահանջների պատմական զարգացումը հիմնականում վերլուծվում է տվյալ տարվա համար, սակայն կարող է նաև վերլուծվել աշխարհագրական տարածքից ելնելով, ինչպես նաև ըստ նշանակալի ապահովագրական դասերի: Խոշոր պահանջները սովորաբար դիտարկվում են առանձին՝ կա՛մ պահուստավորվում գնահատողների ներկայացրած անվանական արժեքով, կա՛մ առանձին կանխատեսվում՝ հաշվի առնելով դրանց հետագա զարգացումը: Շատ դեպքերում բացահայտ ենթադրություններ չեն արվում պահանջների գնաճի ապագա դրույթաչափերի կամ վնասի գործակիցների վերաբերյալ: Փոխարենը, օգտագործվում են այն ենթադրությունները, որոնք ներառված են պահանջների զարգացման պատմական տվյալների մեջ, որոնց վրա հիմնված են կանխատեսումները: Լրացուցիչ որակական դատողություններ են օգտագործվում՝ գնահատելու համար, թե որքանով անցյալի միտումները չեն կարող կիրառվել ապագայում (օրինակ՝ արտացոլելու միանվագ իրադարձությունները, արտաքին կաշուկայական գործոնների փոփոխությունները, ինչպիսիք են ապահովագրության նկատմամբ հասարակության վերաբերմունքը, տնտեսական պայմանները, պահանջների գնաճի մակարդակը, դատական որոշումները և օրենսդրությունը ինչպես նաև ներքին գործոններ, ինչպիսիք են պորտֆելի կազմը, քաղաքականության առանձնահատկությունները և պահանջների ընթացակարգերը) հասնելու պահանջների վերջնական գնահատված արժեքին, որը արդյունքի հավանականության կշռված ակնկալվող արժեքն է մի շարք հնարավոր արդյունքներից՝ ներառյալ բոլոր անորոշությունները:

Սուբբոգացիայի գծով փոխհատուցումների գնահատումները դիտարկվում պահանջների պահուստի վերջնական արժեքների չափման ժամանակ:

Ենթադրությունների հավաստիության վրա ազդող այլ հիմնական հանգամանքները ներառում են տոկոսադրույքների տատանումները, մարման հետաձգումները և արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխությունները:

**Ջեղձման դրույքաչափեր**

Ընկերությունը հաշվարկում է ապահովագրության պայմանագրերի գծով պարտավորությունները՝ գեղձելով ակնկալվող ապագա դրամական հոսքերը ռիսկից ազատված դրույքաչափով: Ռիսկից ազատված դրույքաչափերը որոշվում են ապահովագրության պայմանագրերի գծով պարտավորությունների արժույթով բարձր իրացվելի սուվերեն արժեթղթերի եկամտաբերության հիման վրա:

**Ոչ ֆինանսական ռիսկի գծով ռիսկի ճշգրտում**

Ոչ ֆինանսական ռիսկի գծով ռիսկի ճշգրտումն այն փոխհատուցումն է, որը Ընկերությունը պահանջում է ապահովագրության պայմանագրերի խմբերի դրամական հոսքերի մեծության և ժամկետների անորոշություններով պայմանավորված ոչ ֆինանսական ռիսկը կրելու համար: Ռիսկի ճշգրտումն արտացոլում է այն գումարը, որը ապահովագրողը խելամիտ կերպով կվճարեր՝ վերացնելու անորոշությունը, որ ապագա դրամական հոսքերը կգերազանցեն ակնկալվող արժեքի գումարը:

Ընկերությունը գնահատել է ռիսկի ճշգրտումը 90% վստահության մակարդակով: Այս գնահատումը ներառում է ապագա դրամական հոսքերի հավանականության բաշխումը և ապագա դրամական հոսքերի ակնկալվող ներկա արժեքից բարձր լրացուցիչ գումարի չափի սահմանումը, որն անհրաժեշտ է վստահության նպատակային մակարդակը բավարարելու համար: Ավելին, Ընկերությունը ռիսկի ճշգրտման գնահատման ժամանակ հաշվի է առնում կապիտալի արժեքը:

**Իրական արժեքի չափումը**

Ֆինանսական գործիքների (երբ ակտիվ շուկայի գնանշումներ չկան) և ոչ ֆինանսական ակտիվների իրական արժեքը սահմանելու համար ղեկավարությունն օգտագործում է գնահատման մոդելներ: Մա ներառում է գնահատումների և ենթադրությունների մշակում համապատասխան նրան, թե շուկայի մասնակիցները ինչպես կգնահատեն գործիքները: Ղեկավարությունն իր ենթադրություններում որքան հնարավոր է հիմնվում է դիտարկվող տվյալների վրա, սակայն դրանք միշտ չէ, որ հասանելի են: Այդ դեպքում, ղեկավարությունն օգտագործում է իր ունեցած ամենալավ տեղեկատվությունը: Գնահատված իրական արժեքը կարող է տարբերվել փաստացի արժեքից, որը հաշվետու ժամանակաշրջանի դրությամբ կարող է ձեռք բերվել անհատական գործարքների դեպքում (տե՛ս Ծանոթագրություն 26):

**Հիմնական միջոցների օգտակար ծառայության ժամկետ**

Հիմնական միջոցների օգտակար ծառայության ժամկետի գնահատումը նմանատիպ ակտիվների օգտագործման փորձի հիման վրա դատողության արդյունք է: Ապագա տնտեսական օգուտները մարմնավորվում են ակտիվներում և սպառվում հիմնականում օգտագործմանը զուգընթաց: Ղեկավարությունը մնացորդային օգտակար ծառայության ժամկետը գնահատում է ակտիվի ընթացիկ տեխնիկական վիճակին համապատասխան և ըստ այն գնահատված ժամանակաշրջանի, որի ընթացքում Ընկերությունը կանխատեսում է ստանալ օգուտներ: Մնացորդային օգտակար ծառայության ժամկետի գնահատման համար հաշվի են առնվում հետևյալ հիմնական գործոններն. ակտիվների կանխատեսվող օգտագործումը, գործառնական գործոններից և պահպանման ծրագրից կախված՝ մաշվածությունը և շուկայական պայմանների փոփոխություններից առաջացող մաշվածությունը:

**Ֆինանսական ակտիվների արժեզրկում**

Ընկերությունը գնահատում է, թե արդյոք ֆինանսական ակտիվի գծով պարտքային ռիսկը էականորեն է աճել սկզբնական ճանաչումից հետո և ակնկալվող պարտքային կորուստների չափման գործընթացում ապագայամետ տեղեկատվության ներառումը (տե՛ս Ծանոթագրություն 29.2), ինչպես նաև վերականգնվող դրամական միջոցների հոսքերի գնահատման համար օգտագործվող հիմնական ենթադրությունները (տե՛ս Ծանոթագրություն 4.7(ը):

**Գուղվիլի արժեզրկում**

Ընկերությունում գուղվիլն առաջացել է «Գարանտ Ինշուրանս» ապահովագրական ընկերության ձեռքբերման արդյունքում, և Ընկերությունը յուրաքանչյուր հաշվետու ամսաթվի դրությամբ գնահատում է գուղվիլի փոխհատուցվող գումարը՝ արժեզրկումը ստուգելու նպատակով: Գուղվիլի փոխհատուցվող գումարի գնահատման հիմքում ընկած է ձեռքբերման արդյունքում Ընկերությանը փոխանցված պայմանագրերի պորտֆելին առնչվող ապահովագրության պայմանագրերի եկամտաբերությունը՝ նախորդ ժամանակաշրջանների փորձի և հաշվետու ամսաթվի դրությամբ առկա ակնկալիքների վերլուծության հիման վրա:

**Հարկային օրենսդրություն**

ՀՀ հարկային օրենսդրությունը ենթակա է տարակարծիք մեկնաբանությունների:

Ընկերության ղեկավարությունը չի վերանայել իր նախորդ գնահատումները, այսինքն չի ապաճանաչել հիմնական միջոցների հետ կապված իր նախկինում գնահատված հետաձգված հարկային պարտավորությունը և շարունակում է կատարել իր հարկային հաշվառումը, ինչպես նախկինում: Տե՛ս Ծանոթագրություն 25:

**6 Դրամական միջոցներ**

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>31 դեկտեմբերի 2025թ.</b>	<b>31 դեկտեմբերի 2024թ.</b>
Կանխիկ դրամական միջոցներ	332	1,613
Հաշիվներ բանկերում	428,475	616,533
<b>Ընդամենը դրամական միջոցներ</b>	<b>428,807</b>	<b>618,146</b>

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ 413,554 հազար ՀՀ դրամ գումարով (96%) հաշիվները ներդրված են 3 բանկերում (2024թ. 571,613 հազար ՀՀ դրամ (93%)՝ 2 բանկերում):

Դրամական միջոցների գծով ակնկալվող պարտքային կորուստները մոտ են զրոյական արժեքի, այդ իսկ պատճառով չեն բացահայտվում այս աղյուսակում:

**7 Ավանդներ բանկերում**

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>31 դեկտեմբերի 2025թ.</b>	<b>31 դեկտեմբերի 2024թ.</b>
Ավանդներ բանկերում	10,842,213	10,531,738
	<b>10,842,213</b>	<b>10,531,738</b>
Պարտքային կորուստների գծով պահուստ	(58,609)	(59,205)
<b>Ընդամենը ավանդներ բանկերում</b>	<b>10,783,604</b>	<b>10,472,533</b>

Ավանդները բանկերում ունեն 90 օրից ավել մարման ժամկետ կամ կարճաժամկետ են, բայց պարբերաբար մարման ժամկետները վերանայվում են և երկարաձգվում:

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ բանկերում ավանդների միջին կշռված տոկոսադրույքը կազմում է 9.81% (2024թ.՝ 9.77%): 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ բանկերում ներդրված ավանդներից 304,625 հազար ՀՀ դրամ գումարը հանդիսանում է որպես Ընկերության կողմից ապահովագրական գործունեության հետ կապված մրցույթներին մասնակցելու համար բանկերից ստացված երաշխիքների գծով ապահովություն մինչև 2026թ. սեպտեմբերի 23-ը ժամկետով (2024թ. 40,906 հազար ՀՀ դրամ):

Բանկերում ավանդների գծով ակնկալվող պարտքային կորուստների փոփոխությունների վերլուծությունը ներկայացված է ստորև.

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>31 դեկտեմբերի 2025թ.</b>	<b>31 դեկտեմբերի 2024թ.</b>
	<b>Փուլ 1</b>	<b>Փուլ 1</b>
Ակնկալվող պարտքային կորուստների պահուստ հունվարի 1-ի դրությամբ	59,205	81,428
Կորուստների գծով պահուստների գուտ վերաչափում	(596)	(22,223)
<b>Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>58,609</b>	<b>59,205</b>

**8 Ներդրումային արժեթղթեր**

*Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր*

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>31 դեկտեմբերի 2025թ.</b>	<b>31 դեկտեմբերի 2024թ.</b>
<i>Ամորտիզացված արժեքով հաշվառվող ներդրումային արժեթղթեր</i>		
Կորպորատիվ պարտատոմսեր	195,441	160,214
	<b>195,441</b>	<b>160,214</b>
Պարտքային կորուստների գծով պահուստ	(2,052)	(1,667)
<b>Ընդամենը ամորտիզացված արժեքով ներդրումային արժեթղթեր</b>	<b>193,389</b>	<b>158,547</b>

Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերի գծով ակնկալվող պարտքային կորուստների փոփոխությունների վերլուծությունը ներկայացված է ստորև.

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>2025թ. Փուլ 1</b>	<b>2024թ. Փուլ 1</b>
Ակնկալվող պարտքային կորուստների պահուստ հունվարի 1-ի դրությամբ	1,667	1,628
Կորուստների գծով պահուստների գուտ վերաչափում	385	39
<b>Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>2,052</b>	<b>1,667</b>

Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթերն ըստ եկամտաբերության և մարմանը մնացած ժամկետների.

	<b>31 դեկտեմբերի 2025թ.</b>		<b>31 դեկտեմբերի 2024թ.</b>	
	<b>%</b>	<b>Ժամկետ</b>	<b>%</b>	<b>Ժամկետ</b>
Կորպորատիվ պարտատոմսեր	5.89	2028	6.09	2027

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

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>31 դեկտեմբերի 2025թ.</b>	<b>31 դեկտեմբերի 2024թ.</b>
<i>Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային արժեթղթեր</i>		
ՀՀ պետական պարտատոմսեր	917,025	1,147,828
<b>Ընդամենը իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր</b>	<b>917,025</b>	<b>1,147,828</b>

Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի գծով ակնկալվող պարտքային կորուստների փոփոխությունների վերլուծությունը ներկայացված է ստորև.

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>2025թ. Փուլ 1</b>	<b>2024թ. Փուլ 1</b>
Ակնկալվող պարտքային կորուստների պահուստ հունվարի 1-ի դրությամբ	3,169	3,049
Կորուստների գծով պահուստների գուտ վերաչափում	3,337	120
<b>Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>6,506</b>	<b>3,169</b>

Վերոնշյալ կորուստների գծով պահուստները չեն ճանաչվում ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվության ակտիվային մասում, քանի որ իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային գործիքների հաշվեկշռային արժեքը հենց

իրենց իրական արժեքն է: Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերն ըստ արդյունավետ տոկոսադրույքների և մարմանը մնացած ժամկետների ներառում են:

	31 դեկտեմբերի 2025թ.		31 դեկտեմբերի 2024թ.	
	%	Ժամկետ	%	Ժամկետ
ՀՀ պետական պարտատոմսեր	9-13	2032-2036	9-13	2025-2036

Բոլոր ներդրումային արժեթղթերն ունեն հաստատուն տոկոսներ:

2025թ. ընթացքում իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթերի վաճառք տեղի չի ունեցել (2024թ.՝ նույնպես):

Ընկերությունը տարվա ընթացքում ամորտիզացված արժեքով չափվող որևէ ֆինանսական ակտիվ չի վերադասակարգել որպես իրական արժեքով չափվող, կամ հակառակը (2024թ.՝ նույնպես):

**9 Ապահովագրության և վերաապահովագրության պայմանագրերի գծով ակտիվներ և պարտավորություններ**

Թողարկված ապահովագրության և պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի պորտֆելների բաշխումը, որոնք գտնվում են ակտիվի դիրքում և պորտֆելների բաշխումը, որոնք գտնվում են պարտավորության դիրքում, ներկայացված են հետևյալ աղյուսակում:

Հազար ՀՀ դրամ	2025թ.		2024թ.	
	Զուտ		Զուտ	
	Ակտիվներ	Պարտավորություններ	Ակտիվներ	Պարտավորություններ
<b>Թողարկված ապահովագրության պայմանագրեր</b>				
Դժբախտ պատահարներից ապահովագրություն	-	86,853	-	102,043
Առողջության ապահովագրություն	-	490,679	-	509,149
Ավտոմեքենաների ապահովագրություն (կամավոր)	-	409,512	-	438,714
Օդանավերի ապահովագրություն	-	1,534	-	14,184
Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրություն	-	1,443,843	-	1,062,209
Գույքի ապահովագրություն	-	908,837	-	1,121,311
Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության կամավոր ապահովագրություն	-	18,433	-	22,132
Ընդհանուր պատասխանատվության ապահովագրություն	-	349,227	-	353,602
Վարկի ապահովագրություն	-	12,654	-	24,191
Ֆինանսական վնասների ապահովագրություն	-	906,896	-	535,479
Աջակցության ապահովագրություն	-	49,963	-	56,766
Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության պարտադիր ապահովագրություն	-	2,368,882	-	2,345,832
Աջակցության սոցիալական ապահովագրություն	-	-	-	157,582
Գյուղատնտեսության ապահովագրություն	-	116	-	619
<b>Ընդամենը թողարկված ապահովագրական պայմանագրեր</b>	-	<b>7,047,429</b>	-	<b>6,743,813</b>

Հազար ՀՀ դրամ

	2025թ.		2024թ.	
	Ակտիվներ	Պարտավորություններ	Ակտիվներ	Պարտավորություններ
<b>Պահվող վերաապահովագրության պայմանագրեր</b>				
Դժբախտ պատահարներից ապահովագրություն	-	711	-	2,838
Առողջության ապահովագրություն	(3,938)	-	(4,169)	-
Ավտոմեքենաների ապահովագրություն (կամավոր)	(67,520)	-	-	84,720
Օդանավերի ապահովագրություն	(8,614)	-	(1,760)	-
Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրություն	(1,166,394)	-	(770,046)	-
Գույքի ապահովագրություն	(358,972)	-	(337,456)	-
Ընդհանուր պատասխանատվության ապահովագրություն	(185,572)	-	(199,645)	-
Վարկի ապահովագրություն	(1,085)	-	(2,386)	-
Ֆինանսական վնասների ապահովագրություն	(890,339)	-	(506,941)	-
Աջակցության ապահովագրություն	(21,534)	-	(4,198)	-
Գյուղատնտեսության ապահովագրություն	(23,320)	-	(23,321)	-
<b>Ընդամենը պահվող վերաապահովագրական պայմանագրեր</b>	<b>(2,727,288)</b>	<b>711</b>	<b>(1,849,922)</b>	<b>87,558</b>

Ընկերությունը տարանջատում է տեղեկատվությունը՝ հիմնական պորտֆելների վերաբերյալ բացահայտումները առանձին ներկայացնելու նպատակով: Այս տարանջատումը սահմանվել է հիմնվելով Ընկերության կառավարման ձևի վրա: Թողարկված ապահովագրության պայմանագրերի գծով գուտ ակտիվի կամ պարտավորության փոխանցումը, որը ցույց է տալիս ապահովագրության յուրաքանչյուր պորտֆելի համար մնացորդային ծածկույթի գծով պարտավորությունը և կրած պահանջների գծով պարտավորությունը, բացահայտված են ստորև ներկայացված աղյուսակներում:

**Առողջության ապահովագրություն**

Հազար ՀՀ դրամ

	2025թ.				2024թ.			
	Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ	Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ			Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ	Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ		
	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը
<b>Զուտ ապահովագրության պայմանագրերի գծով պարտավորություններ հունվարի 1-ի դրությամբ</b>	<b>334,410</b>	<b>156,919</b>	<b>17,820</b>	<b>509,149</b>	<b>336,632</b>	<b>173,852</b>	<b>19,887</b>	<b>530,371</b>
Ապահովագրական հատույթ	(3,651,540)	-	-	(3,651,540)	(3,213,361)	-	-	(3,213,361)
<b>Ապահովագրական ծառայությունների գծով ծախսեր</b>	<b>352,976</b>	<b>3,251,654</b>	<b>(16,567)</b>	<b>3,588,063</b>	<b>333,461</b>	<b>2,490,106</b>	<b>(2,067)</b>	<b>2,821,500</b>
Կրած պահանջներ և այլ ծախսեր	-	3,111,097	-	3,111,097	-	2,393,530	-	2,393,530

Հազար ՀՀ դրամ

2025թ.

2024թ.

	2025թ.				2024թ.			
	Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ		Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ		Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ		Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ	
	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը
Ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերի ամորտիզացիա	352,976	-	-	352,976	333,461	-	-	333,461
Կրած պահանջների գծով պարտավորությունների փոփոխություններ	-	140,557	(16,567)	123,990	-	96,576	(2,067)	94,509
<b>Ապահովագրական ծառայությունների գծով արդյունք</b>	<b>(3,298,564)</b>	<b>3,251,654</b>	<b>(16,567)</b>	<b>(63,477)</b>	<b>(2,879,900)</b>	<b>2,490,106</b>	<b>(2,067)</b>	<b>(391,861)</b>
Ապահովագրության գծով տոկոսային ծախսեր	-	363	-	363	-	-	-	-
<b>Ընդամենը փոփոխություններ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում</b>	<b>(3,298,564)</b>	<b>3,252,017</b>	<b>(16,567)</b>	<b>(63,114)</b>	<b>(2,879,900)</b>	<b>2,490,106</b>	<b>(2,067)</b>	<b>(391,861)</b>
<b>Դրամական հոսքեր</b>								
Ստացված ապահովագրական վճարներ	2,776,113	-	-	2,776,113	2,746,989	-	-	2,746,989
Վճարված պահանջներ և այլ ծախսեր	-	(2,537,727)	-	(2,537,727)	-	(2,064,507)	-	(2,064,507)
Ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքեր	(61,279)	-	-	(61,279)	(209,559)	-	-	(209,559)
<b>Ընդամենը դրամական հոսքեր</b>	<b>2,714,834</b>	<b>(2,537,727)</b>	<b>-</b>	<b>177,107</b>	<b>2,537,430</b>	<b>(2,064,507)</b>	<b>-</b>	<b>472,923</b>
Այլ շարժեր	387,059	(519,522)	-	(132,463)	340,248	(442,532)	-	(102,284)
<b>Ապահովագրության պայմանագրերի գծով զուտ պարտավորություններ դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>137,739</b>	<b>351,687</b>	<b>1,253</b>	<b>490,679</b>	<b>334,410</b>	<b>156,919</b>	<b>17,820</b>	<b>509,149</b>

**Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրություն**

Հազար ՀՀ դրամ	2025թ.				2024թ.			
	Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ	Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ			Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ	Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ		
	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ
<b>Ջուտ ապահովագրության պայմանագրերի գծով պարտավորություններ հունվարի 1-ի դրությամբ</b>	45,116	916,416	100,677	1,062,209	48,816	1,210,441	132,291	1,391,548
Ապահովագրական հասույթ	(395,391)	-	-	(395,391)	(581,053)	-	-	(581,053)
<b>Ապահովագրական ծառայությունների գծով ծախսեր</b>	108,591	415,816	45,178	569,585	102,201	(16,501)	(31,614)	54,086
Կրած պահանջներ և այլ ծախսեր	-	397,097	-	397,097	-	271,182	-	271,182
Ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերի ամորտիզացիա	108,591	-	-	108,591	102,201	-	-	102,201
Կրած պահանջների գծով պարտավորությունների փոփոխություններ	-	18,719	45,178	63,897	-	(287,683)	(31,614)	(319,297)
<b>Ապահովագրական ծառայությունների գծով արդյունք</b>	(286,800)	415,816	45,178	174,194	(478,852)	(16,501)	(31,614)	(526,967)
Ապահովագրության գծով տոկոսային ծախսեր	-	164	-	164	-	275	-	275
Փոխարժեքների շարժերի ազդեցությունը	-	-	-	-	1	-	-	1
<b>Ընդամենը փոփոխություններ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում</b>	(286,800)	415,980	45,178	174,358	(478,851)	(16,226)	(31,614)	(526,691)

Հազար ՀՀ դրամ

2025թ.

2024թ.

Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ	Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ			Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ			Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ		
	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում
	Ընդամենը	Ընդամենը	Ընդամենը	Ընդամենը	Ընդամենը	Ընդամենը	Ընդամենը	Ընդամենը	Ընդամենը
<b>Դրամական հոսքեր</b>									
Ստացված սպահովագրական վճարներ	376,085	-	-	376,085	582,559	-	-	-	582,559
Վճարված պահանջներ և այլ ծախսեր	-	(111,621)	-	(111,621)	-	(275,426)	-	-	(275,426)
Ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքեր	(53,377)	-	-	(53,377)	(91,537)	-	-	-	(91,537)
<b>Ընդամենը դրամական հոսքեր</b>	<b>322,708</b>	<b>(111,621)</b>	<b>-</b>	<b>211,087</b>	<b>491,022</b>	<b>(275,426)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>215,596</b>
Այլ շարժեր	(50,362)	46,551	-	(3,811)	(15,871)	(2,373)	-	-	(18,244)
<b>Ապահովագրության պայմանագրերի գծով գուտ պարտավորություններ դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>30,662</b>	<b>1,267,326</b>	<b>145,855</b>	<b>1,443,843</b>	<b>45,116</b>	<b>916,416</b>	<b>100,677</b>	<b>-</b>	<b>1,062,209</b>

**Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության պարտադիր ապահովագրություն**

Հազար ՀՀ դրամ	2025թ.				2024թ.			
	Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ		Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ		Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ		Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ	
	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը
<b>Զուտ ապահովագրության պայմանագրերի գծով պարտավորություններ հունվարի 1-ի դրությամբ</b>	<b>2,215,566</b>	<b>78,920</b>	<b>51,346</b>	<b>2,345,832</b>	<b>2,878,929</b>	<b>186,210</b>	<b>70,396</b>	<b>3,135,535</b>
Ապահովագրական հասույթ	(5,097,732)	-	-	(5,097,732)	(6,396,163)	-	-	(6,396,163)
<b>Ապահովագրական ծառայությունների գծով ծախսեր</b>	<b>1,035,284</b>	<b>3,904,954</b>	<b>(42,589)</b>	<b>4,897,649</b>	<b>1,240,568</b>	<b>5,661,213</b>	<b>(19,050)</b>	<b>6,882,731</b>
Կրած պահանջներ և այլ ծախսեր	-	3,878,866	-	3,878,866	-	5,701,433	-	5,701,433
Ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերի ամորտիզացիա	1,035,284	-	-	1,035,284	1,240,568	-	-	1,240,568
Կրած պահանջների գծով պարտավորությունների փոփոխություններ	-	26,088	(42,589)	(16,501)	-	(40,220)	(19,050)	(59,270)
<b>Ապահովագրական ծառայությունների գծով արդյունք</b>	<b>(4,062,448)</b>	<b>3,904,954</b>	<b>(42,589)</b>	<b>(200,083)</b>	<b>(5,155,595)</b>	<b>5,661,213</b>	<b>(19,050)</b>	<b>486,568</b>
Ապահովագրության գծով տոկոսային ծախսեր	-	13,167	-	13,167	-	1,550	-	1,550
<b>Ընդամենը փոփոխություններ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում</b>	<b>(4,062,448)</b>	<b>3,918,121</b>	<b>(42,589)</b>	<b>(186,916)</b>	<b>(5,155,595)</b>	<b>5,662,763</b>	<b>(19,050)</b>	<b>488,118</b>

Հազար ՀՀ դրամ

2025թ.

2024թ.

	Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ			Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ			Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ		
	Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ			Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ			Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ		
	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում
<b>Դրամական հոսքեր</b>									
Ստացված ապահովագրական վճարներ	5,136,236	-	-	5,136,236	5,747,031	-	-	-	5,747,031
Վճարված պահանջներ և այլ ծախսեր	-	(3,821,756)	-	(3,821,756)	-	(5,887,060)	-	-	(5,887,060)
Ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքեր	(969,597)	-	-	(969,597)	(1,181,257)	-	-	-	(1,181,257)
<b>Ընդամենը դրամական հոսքեր</b>	<b>4,166,639</b>	<b>(3,821,756)</b>	<b>-</b>	<b>344,883</b>	<b>4,565,774</b>	<b>(5,887,060)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,321,286)</b>
Այլ շարժեր	(569,397)	434,480	-	(134,917)	(73,542)	117,007	-	-	43,465
<b>Ապահովագրության պայմանագրերի գծով գուտ պարտավորություններ դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>1,750,360</b>	<b>609,765</b>	<b>8,757</b>	<b>2,368,882</b>	<b>2,215,566</b>	<b>78,920</b>	<b>51,346</b>	<b>-</b>	<b>2,345,832</b>

**Ապահովագրության պայմանագրերի այլ պորտֆելները**

Այլ պորտֆելները ներառում են առողջության ապահովագրությունից, փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրությունից և ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության կամավոր ապահովագրությունից բացի մնացած պորտֆելները:

Հազար ՀՀ դրամ	2025թ.				2024թ.			
	Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ		Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ		Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ		Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ	
	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը
<b>Զուտ ապահովագրության պայմանագրերի գծով պարտավորություններ հունվարի 1-ի դրությամբ</b>	1,055,637	1,577,050	193,936	2,826,623	1,214,164	1,491,806	230,184	2,936,154
Ապահովագրական հասույթ	(3,448,081)	-	-	(3,448,081)	(5,060,135)	-	-	(5,060,135)
<b>Ապահովագրական ծառայությունների գծով ծախսեր</b>	624,743	752,953	(69,251)	1,308,445	673,912	2,057,686	(36,248)	2,695,350
Կրած պահանջներ և այլ ծախսեր	-	490,390	-	490,390	-	2,160,988	-	2,160,988
Ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերի ամորտիզացիա	624,743	-	-	624,743	673,912	-	-	673,912
Կրած պահանջների գծով պարտավորությունների փոփոխություններ	-	262,563	(69,251)	193,312	-	(103,302)	(36,248)	(139,550)
<b>Ապահովագրական ծառայությունների գծով արդյունք</b>	<b>(2,823,338)</b>	<b>752,954</b>	<b>(69,251)</b>	<b>(2,139,635)</b>	<b>(4,386,223)</b>	<b>2,057,686</b>	<b>(36,248)</b>	<b>(2,364,785)</b>
Ապահովագրության գծով տոկոսային ծախսեր	-	58,526	-	58,526	-	83,455	-	83,455
Փոխարժեքների շարժերի ազդեցությունը	(43)	-	-	(43)	111	-	-	111
<b>Ընդամենը փոփոխություններ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում</b>	<b>(2,823,381)</b>	<b>811,480</b>	<b>(69,251)</b>	<b>(2,081,152)</b>	<b>(4,386,112)</b>	<b>2,141,141</b>	<b>(36,248)</b>	<b>(2,281,219)</b>

Հազար ՀՀ դրամ

2025թ.

2024թ.

	2025թ.				2024թ.			
	Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ	Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ			Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ	Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ		
	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը
<b>Չրանական հոսքեր</b>								
Ստացված ապահովագրական վճարներ	3,077,064	-	-	3,077,064	4,386,352	-	-	4,386,352
Վճարված պահանջներ և այլ ծախսեր	-	(924,187)	-	(924,187)	-	(2,023,452)	-	(2,023,452)
Ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքեր	(538,022)	-	-	(538,022)	(440,361)	-	-	(440,361)
<b>Ընդամենը դրամական հոսքեր</b>	<b>2,539,042</b>	<b>(924,187)</b>	<b>-</b>	<b>1,614,855</b>	<b>3,945,991</b>	<b>(2,023,452)</b>	<b>-</b>	<b>1,922,539</b>
Այլ շարժեր	240,741	142,958	-	383,699	281,594	(32,445)	-	249,149
<b>Ապահովագրության պայմանագրերի գծով գուտ պարտավորություններ դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>1,012,039</b>	<b>1,607,301</b>	<b>124,685</b>	<b>2,744,025</b>	<b>1,055,637</b>	<b>1,577,050</b>	<b>193,936</b>	<b>2,826,623</b>

Պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի գծով գուտ ակտիվի կամ պարտավորության փոխանցումը, որը ցույց է տալիս վերաապահովագրության յուրաքանչյուր պորտֆելի համար մնացորդային ծածկույթի գծով պարտավորությունը և կրած պահանջների գծով վերաապահովագրողներից փոխհատուցվող գումարները, բացահայտված են ստորև ներկայացված աղյուսակներում:

**Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրություն**

Հազար ՀՀ դրամ	2025թ.				2024թ.			
	Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ	Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ			Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ	Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ		
	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը
<b>Զուտ վերաապահովագրության պայմանագրերի գծով ակտիվներ (պարտավորություններ) հունվարի 1-ի դրությամբ</b>	(259,488)	939,195	90,339	770,046	(434,982)	1,185,394	118,833	869,245
Վերաապահովագրողներին փոխանցված ապահովագրավճարներ	(170,951)	-	-	(170,951)	(288,609)	-	-	(288,609)
Վերաապահովագրողների կողմից փոխանցված (վերաապահովագրողներին փոխանցած) գումարներ	48,651	257,610	30,594	336,855	-	(86,343)	(28,494)	(114,837)
Կրած պահանջների և այլ ծախսերի մեջ վերաապահովագրողի մասը	-	27,658	-	27,658	-	172,952	-	172,952
Վերաապահովագրության գծով միջնորդավճարներ	48,651	-	-	48,651	-	-	-	-
Կրած պահանջների գծով պարտավորության վերաապահովագրողի մասի փոփոխություն	-	229,952	30,594	260,546	-	(259,295)	(28,494)	(287,789)
<b>Վերաապահովագրության պայմանագրերից գուտ ծախս</b>	<b>(122,300)</b>	<b>257,610</b>	<b>30,594</b>	<b>165,904</b>	<b>(288,609)</b>	<b>(86,343)</b>	<b>(28,494)</b>	<b>(403,446)</b>
Վերաապահովագրության գծով տոկոսային եկամուտներ	-	147	-	147	-	260	-	260
Փոխարժեքների շարժերի ազդեցությունը	(259)	-	-	(259)	226	-	-	226
<b>Ընդամենը փոփոխություններ</b>	<b>(122,559)</b>	<b>257,757</b>	<b>30,594</b>	<b>165,792</b>	<b>(288,383)</b>	<b>(86,083)</b>	<b>(28,494)</b>	<b>(402,960)</b>

<i>համապարփակ ֆինանսական արդյունքում</i>								
<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<i>2025թ.</i>				<i>2024թ.</i>			
	<i>Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ</i>				<i>Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ</i>			
	<i>Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ</i>				<i>Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ</i>			
	<i>Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ</i>				<i>Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ</i>			
	<i>Առանց վնասի բաղադրիչ</i>	<i>Առանց վնասի գնահատումներ</i>	<i>Ռիսկի ճշգրտում</i>	<i>Ընդամենը</i>	<i>Առանց վնասի բաղադրիչ</i>	<i>Առանց վնասի գնահատումներ</i>	<i>Ռիսկի ճշգրտում</i>	<i>Ընդամենը</i>
<b><i>Չրամական հոսքեր</i></b>								
<i>Վճարված վերաապահովագրական վճարներ</i>	241,715	-	-	241,715	293,279	-	-	293,279
<b><i>Ընդամենը չրամական հոսքեր</i></b>	<b>241,715</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>241,715</b>	<b>293,279</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>293,279</b>
<i>Այլ շարժեր</i>	134,429	(145,588)	-	(11,159)	170,598	(160,116)	-	10,482
<b><i>Վերաապահովագրության պայմանագրերի գծով գուտակտիվներ (պարտավորություններ) դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</i></b>	<b>(5,903)</b>	<b>1,051,364</b>	<b>120,933</b>	<b>1,166,394</b>	<b>(259,488)</b>	<b>939,195</b>	<b>90,339</b>	<b>770,046</b>

**Գույքի ապահովագրություն**

Հազար ՀՀ դրամ

2025թ.

2024թ.

	2025թ.				2024թ.			
	Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ		Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ		Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ		Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ	
	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը
<b>Զուտ վերապահովագրության պայմանագրերի գծով ակտիվներ (պարտավորություններ) հունվարի 1-ի դրությամբ</b>	(47,339)	350,019	34,776	337,456	1,403	171,643	14,246	187,292
Վերապահովագրողներին փոխանցված ապահովագրավճարներ	(615,749)	-	-	(615,749)	(942,019)	-	-	(942,019)
Վերապահովագրողների կողմից փոխանցված (վերապահովագրողներին փոխանցած) գումարներ	-	467	-	467	(1,117)	196,557	20,530	215,970
Վերապահովագրության գծով միջնորդավճարներ	(2,396)	-	-	(2,396)	(1,117)	-	-	(1,117)
Կրած պահանջների գծով պարտավորության վերապահովագրողի մասի փոփոխություն	-	(11,611)	(9,021)	(20,632)	-	196,557	20,530	217,087
<b>Վերապահովագրության պայմանագրերից զուտ ծախս</b>	<b>(618,145)</b>	<b>(11,144)</b>	<b>(9,021)</b>	<b>(638,310)</b>	<b>(943,136)</b>	<b>196,557</b>	<b>20,530</b>	<b>(726,049)</b>
Վերապահովագրության գծով տոկոսային եկամուտներ	-	16,230	-	16,230	-	8,750	-	8,750
Փոխարժեքների շարժերի ազդեցությունը	5,423	-	-	5,423	(827)	-	-	(827)
<b>Ընդամենը փոփոխություններ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում</b>	<b>(612,722)</b>	<b>5,086</b>	<b>(9,021)</b>	<b>(616,657)</b>	<b>(943,963)</b>	<b>205,307</b>	<b>20,530</b>	<b>(718,126)</b>

Հազար ՀՀ դրամ

2025թ.

2024թ.

	2025թ.				2024թ.			
	Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ		Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ		Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ		Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ	
	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը
<b>Դրամական հոսքեր</b>								
Վճարված վերապահովագրական վճարներ	600,239	-	-	600,239	886,613	-	-	886,613
Ստացված վերապահովագրական հատուցումներ	-	(460)	-	(460)	-	(71,929)	-	(71,929)
<b>Ընդամենը դրամական հոսքեր</b>	<b>600,239</b>	<b>(460)</b>	<b>-</b>	<b>599,779</b>	<b>886,613</b>	<b>(71,929)</b>	<b>-</b>	<b>814,684</b>
Այլ շարժեր	40,649	(2,251)	-	38,398	8,608	44,998	-	53,606
<b>Վերապահովագրության պայմանագրերի գծով գուտակտիվներ (պարտավորություններ) դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>(19,173)</b>	<b>352,390</b>	<b>25,755</b>	<b>358,972</b>	<b>(47,339)</b>	<b>350,019</b>	<b>34,776</b>	<b>337,456</b>

**Վերապահովագրության պայմանագրերի այլ պորտֆելներ**

Այլ պորտֆելները ներառում են Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրությունից և Գույքի ապահովագրությունից բացի մնացած պորտֆելները:

Հազար ՀՀ դրամ	2025թ.				2024թ.			
	Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ			Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ	Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ			Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ
	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում		Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	
<b>Զուտ վերապահովագրության պայմանագրերի գծով ակտիվներ (պարտավորություններ) հունվարի 1-ի դրությամբ</b>	<b>(308,395)</b>	<b>861,575</b>	<b>101,682</b>	<b>654,862</b>	<b>(434,627)</b>	<b>1,309,931</b>	<b>185,306</b>	<b>1,060,610</b>
Վերապահովագրողներին փոխանցված ապահովագրավճարներ	(682,128)	-	-	(682,128)	(837,047)	-	-	(837,047)
Վերապահովագրողների կողմից փոխանցված (վերապահովագրողներին փոխանցած) գումարներ	120,978	504,578	(36,220)	589,336	30,533	(158,184)	(83,624)	(211,275)
Կրած պահանջների և այլ ծախսերի մեջ վերապահովագրողի մասը	-	239,917	-	239,917	-	317,039	-	317,039
Վերապահովագրության գծով միջնորդավճարներ	120,978	-	-	120,978	30,533	-	-	30,533
Կրած պահանջների գծով պարտավորության վերապահովագրողի մասի փոփոխություն	-	264,661	(36,220)	228,441	-	(475,223)	(83,624)	(558,847)
<b>Վերապահովագրության պայմանագրերից զուտ ծախս</b>	<b>(561,150)</b>	<b>504,578</b>	<b>(36,220)</b>	<b>(92,792)</b>	<b>(806,514)</b>	<b>(158,184)</b>	<b>(83,624)</b>	<b>(1,048,322)</b>
Վերապահովագրության գծով տոկոսային եկամուտներ	-	24,299	-	24,299	-	72,485	-	72,485
Փոխարժեքների շարժերի ազդեցությունը	4,714	-	-	4,714	(515)	-	-	(515)
<b>Ընդամենը փոփոխություններ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում</b>	<b>(556,436)</b>	<b>528,877</b>	<b>(36,220)</b>	<b>(63,779)</b>	<b>(807,029)</b>	<b>(85,699)</b>	<b>(83,624)</b>	<b>(976,352)</b>

Հազար ՀՀ դրամ

2025թ.

2024թ.

	2025թ.				2024թ.			
	Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ	Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ		Ընդամենը	Մնացորդային ծածկույթի պարտավորություններ	Կրած պահանջների գծով պարտավորություններ		Ընդամենը
	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը	Առանց վնասի բաղադրիչ	Ապագա դրամական հոսքերի ներկա արժեքի գնահատումներ	Ռիսկի ճշգրտում	Ընդամենը
<b>Դրամական հոսքեր</b>								
Վճարված վերապահովագրական վճարներ	742,947	-	-	742,947	741,164	-	-	741,164
Ստացված վերապահովագրական հատուցումներ	-	(163,727)	-	(163,727)	-	(156,204)	-	(156,204)
<b>Ընդամենը դրամական հոսքեր</b>	<b>742,947</b>	<b>(163,727)</b>	<b>-</b>	<b>579,220</b>	<b>741,164</b>	<b>(156,204)</b>	<b>-</b>	<b>584,960</b>
Այլ շարժեր	334,030	(303,122)	-	30,908	192,097	(206,453)	-	(14,356)
<b>Վերապահովագրության պայմանագրերի գծով գուտակտիվներ (պարտավորություններ) դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>212,146</b>	<b>923,603</b>	<b>65,462</b>	<b>1,201,211</b>	<b>(308,395)</b>	<b>861,575</b>	<b>101,682</b>	<b>654,862</b>

10 Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ

Հազար ՀՀ դրամ

	Սարքավորումներ	Փոխադրամիջոցներ	Գրասենյակային սարքավորումներ	Այլ հիմնական միջոցներ	Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվներ (շենքեր)	Ոչ նյութական ակտիվներ	Ընդամենը
<b>Մկզբնական կամ վերագնահատված արժեք</b>							
<b>2024թ. հունվարի 1-ի դրությամբ</b>	<b>449,275</b>	<b>205,481</b>	<b>165,785</b>	<b>121,739</b>	<b>418,330</b>	<b>284,323</b>	<b>1,644,933</b>
Ավելացում	7,395	8,888	1,947	15,732	-	121,702	155,664
Օտարում	-	(7,584)	-	-	(17,800)	(59,028)	(84,412)
Վերաչափում	-	-	-	-	219,816	-	219,816
<b>2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>456,670</b>	<b>206,785</b>	<b>167,732</b>	<b>137,471</b>	<b>620,346</b>	<b>346,997</b>	<b>1,936,001</b>
Ավելացում	2,328	-	-	9,739	-	57,536	69,603
Օտարում	(124,678)	(5,130)	(28,319)	(28,482)	(90,034)	(103,739)	(380,382)
<b>2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>334,320</b>	<b>201,655</b>	<b>139,413</b>	<b>118,728</b>	<b>530,312</b>	<b>300,794</b>	<b>1,625,222</b>
<b>Կուտակված մաշվածություն</b>							
2024թ. հունվարի 1-ի դրությամբ	<b>400,356</b>	<b>147,807</b>	<b>112,038</b>	<b>112,474</b>	<b>120,469</b>	<b>140,969</b>	<b>1,034,113</b>
Տարվա ծախս	22,064	16,904	13,092	5,417	142,997	36,203	236,677
Օտարում	-	(7,584)	-	-	(5,933)	(59,028)	(72,545)
2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	<b>422,420</b>	<b>157,127</b>	<b>125,130</b>	<b>117,891</b>	<b>257,533</b>	<b>118,144</b>	<b>1,198,245</b>
Տարվա ծախս	16,479	15,655	12,143	6,705	136,510	40,650	228,142
Օտարում	(124,677)	(5,130)	(28,319)	(28,482)	(55,164)	(103,739)	(345,511)
2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	<b>314,222</b>	<b>167,652</b>	<b>108,954</b>	<b>96,114</b>	<b>338,879</b>	<b>55,055</b>	<b>1,080,876</b>
<b>Հաշվեկշռային արժեք</b>							
2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	<b>34,250</b>	<b>49,658</b>	<b>42,602</b>	<b>19,580</b>	<b>362,813</b>	<b>228,853</b>	<b>737,756</b>
2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	<b>20,098</b>	<b>34,003</b>	<b>30,459</b>	<b>22,614</b>	<b>191,433</b>	<b>245,739</b>	<b>544,346</b>

Ամբողջությամբ մաշված ակտիվներ

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ հիմնական միջոցների ցանկում ներառված ամբողջությամբ մաշված ակտիվների սկզբնական արժեքը կազմում է 729,655 հազար ՀՀ դրամ (2024թ.՝ 683,432 հազար ՀՀ դրամ): 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ոչ նյութական ակտիվների ցանկում ներառված ամբողջությամբ մաշված ակտիվների սկզբնական արժեքը կազմում է 103,739 հազար դրամ (2024թ.՝ 97,096 հազար դրամ):

Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների սահմանափակումներ

2025-ի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերությունը չի տիրապետել պարտավորությունների դիմաց գրավադրված կամ որևէ այլ սահմանափակման ենթակա հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ (2024թ. նույնպես):

**Պարտավորվածություններ**

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերությունը չունի հիմնական միջոցներում կամ ոչ նյութական ակտիվներում ներդրումներ կատարելու պայմանագրային պարտավորություններ (2024թ. նույնպես):

**Օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվներ**

Ընկերությունը վարձակալության պայմանագրեր է կնքել գլխամասային գրասենյակի և մասնաճյուղերի համար: Բացառությամբ կարճաժամկետ վարձակալությունների և հիմքում ընկած փոքրարժեք ակտիվների վարձակալությունների՝ յուրաքանչյուր վարձակալություն արտացոլվել է ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում որպես օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվ և վարձակալության գծով պարտավորություն: Ընկերությունը դասակարգում է իր օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվները սեփական հիմնական միջոցների դասակարգմանը համահունչ, իսկ վարձակալության գծով պարտավորությունը ներկայացնում է այլ պարտավորություններ հոդվածում (տե՛ս Ծանոթագրություն 13):

**11 Գուղվիլ**

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>Ընդամենը</b>
<b>Գուղվիլի մնացորդ 2024թ. Հունվարի 1-ի դրությամբ</b>	<b>502,429</b>
Գուղվիլի արժեզրկում	(75,364)
<b>2024թ. Դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>427,065</b>
Գուղվիլի արժեզրկում	(123,868)
<b>2025թ. Դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>303,197</b>

**12 Այլ ակտիվներ**

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>31 դեկտեմբերի 2025թ.</b>	<b>31 դեկտեմբերի 2024թ.</b>
Դեբիտորական պարտքեր և այլ ստացվելիք գումարներ	218,320	180,578
Պարտքային կորուստների գծով պահուստ	(82,745)	(91,392)
<b>Ընդամենը այլ ֆինանսական ակտիվներ</b>	<b>135,575</b>	<b>89,186</b>
Տրամադրված կանխավճարներ	62,825	109,595
Հաշվարկներ աշխատակիցների հետ	8,424	9,817
Այլ ակտիվներ	28,529	28,252
<b>Ընդամենը այլ ոչ ֆինանսական ակտիվներ</b>	<b>99,778</b>	<b>147,664</b>
<b>Ընդամենը այլ ակտիվներ</b>	<b>235,353</b>	<b>236,850</b>

Այլ ֆինանսական ակտիվների գծով ակնկալվող պարտքային կորուստներում փոփոխությունների վերլուծությունը ստորև.

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>2025թ.</b>	<b>2024թ.</b>
<b>Այլ ֆինանսական ակտիվներ</b>		
Ակնկալվող պարտքային կորուստների պահուստ հունվարի 1-ի դրությամբ	91,392	88,834
Կորուստների գծով պահուստների գուտ վերաչափում	7,252	(13,736)
Զուտ վերականգնում/(դուրսգրում)	(15,899)	16,294
<b>Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>82,745</b>	<b>91,392</b>

**13 Այլ պարտավորություններ**

Հազար ՀՀ դրամ

	31 դեկտեմբերի 2025թ.	31 դեկտեմբերի 2024թ.
Վարձակալության գծով պարտավորություններ	207,844	421,213
Կրեդիտորական պարտքեր	180,385	429,219
Պարտավորություններ անձնակազմի նկատմամբ	574,907	336,706
Այլ ֆինանսական պարտավորություններ	308,306	442,594
<b>Ընդամենը այլ ֆինանսական պարտավորություններ</b>	<b>1,271,442</b>	<b>1,629,732</b>
Ստացված կանխավճարներ	227,339	211,859
Պարտավորություններ հարկերի գծով՝ բացառությամբ շահութահարկի	101,039	74,647
Հարկային պարտավորությունների գծով պահուստ	82,305	82,305
Կրեդիտորական պարտքեր շահութահարկի գծով	14,863	-
Այլ պարտավորություններ	9,593	13,031
<b>Ընդամենը այլ ոչ ֆինանսական պարտավորություններ</b>	<b>435,139</b>	<b>381,842</b>
<b>Ընդամենը այլ պարտավորություններ</b>	<b>1,706,581</b>	<b>2,011,574</b>

**Վարձակալության գծով պարտավորություններ**

Բացառությամբ կարճաժամկետ վարձակալությունների և հիմքում ընկած փոքրածեք ակտիվների վարձակալությունների յուրաքանչյուր վարձակալություն արտացոլվել է ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում որպես օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվ և վարձակալության գծով պարտավորություն: Ընկերությունը դասակարգում է իր օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվները սեփական հիմնական միջոցների դասակարգմանը համահունչ (տե՛ս Ծանոթագրություն 10):

Ստորև ներկայացված է հաշվետու ժամանակաշրջանում վարձակալության գծով պարտավորությունների շարժը.

Հազար ՀՀ դրամ

	2025թ.	2024թ.
Հունվարի 1-ի դրությամբ	421,213	362,680
Դադարեցում	(38,273)	(11,867)
Վերաչափում	(61,402)	209,846
Տոկոսի կուտակում	23,112	20,882
Վճարումներ	(136,806)	(160,328)
<b>Ընդամենը վարձակալության գծով պարտավորություններ դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>207,844</b>	<b>421,213</b>

ՖՀՄՍ 16-ի համաձայն ճանաչված վարձակալության գծով պարտավորությունների նկատմամբ կիրառված միջին կշռված տոկոսադրույքը կազմում է 13.2%:

Վարձակալության գծով պարտավորությունները ապահովագրված են համապատասխան հիմքում ընկած ակտիվներով:

**14 Բաժնետիրական կապիտալ**

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության գրանցված և ամբողջությամբ վճարված բաժնետիրական կապիտալը կազմում էր 3,983,000 հազար դրամ: Համաձայն Ընկերության

կանոնադրության, բաժնետիրական կապիտալը կազմված է թվով 3,983,000 սովորական բաժնետոմսերից՝ յուրաքանչյուրը 1000 ՀՀ դրամ անվանական արժեքով:

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության միանձնյա բաժնետերն է հանդիսանում «Ավողոկա Հոլդինգս Լիմիթեդ» ՍՊԸ մայր կազմակերպությունը (Կիպրոս) (2024թ.՝ նույնպես):

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության կողմից հետ գնված բաժնետոմսեր չեն եղել (2024թ.՝ նույնպես):

Սովորական բաժնետոմսերի բաժնետերն իրավունք ունի ստանալ շահաբաժիններ, ըստ պահանջի:

2025 և 2024թթ. ընթացքում Ընկերության կողմից շահաբաժիններ չեն վճարվել:

Բաշխման ենթակա Ընկերության պահուստները սահմանափակվում են կուտակված շահույթով՝ հաշվարկված համաձայն ՀՀ օրենսդրության:

**15 Ապահովագրական հասույթ և վերաապահովագրավճարների բաշխում**

Հազար ՀՀ դրամ

	<b>2025թ.</b>		
	<b>Ապահովա- գրական հասույթ</b>	<b>Վերաապահո- վագրության վճարների բաշխում</b>	<b>Զուտ ապահովա- գրական հասույթ</b>
Դժբախտ պատահարներից ապահովագրություն	269,358	(720)	268,638
Առողջության ապահովագրություն	3,651,540	(14,258)	3,637,282
Ավտոմեքենաների ապահովագրություն (կամավոր)	1,059,543	(212,187)	847,356
Օդանավերի ապահովագրություն	192,840	(75,718)	117,122
Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրություն	395,391	(170,951)	224,440
Գույքի ապահովագրություն	1,208,531	(615,749)	592,782
Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության կամավոր ապահովագրություն	44,043	-	44,043
Ընդհանուր պատասխանատվության ապահովագրություն	276,515	(187,447)	89,068
Վարկի ապահովագրություն	21,416	-	21,416
Ֆինանսական վնասների ապահովագրություն	247,959	(190,171)	57,788
Աջակցության ապահովագրություն	127,876	(1,627)	126,249
Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության պարտադիր ապահովագրություն	5,097,732	-	5,097,732
<b>Ընդամենը</b>	<b>12,592,744</b>	<b>(1,468,828)</b>	<b>11,123,916</b>

Հազար ՀՀ դրամ

	<b>2024թ.</b>		
	<b>Ապահովա- գրական հասույթ</b>	<b>Վերաապահո- վագրության վճարների բաշխում</b>	<b>Զուտ ապահովա- գրական հասույթ</b>
Դժբախտ պատահարներից ապահովագրություն	308,072	(3,196)	304,876
Առողջության ապահովագրություն	3,213,361	(11,551)	3,201,810
Ավտոմեքենաների ապահովագրություն (կամավոր)	1,103,827	(371,465)	732,362
Օդանավերի ապահովագրություն	53,978	(41,113)	12,865
Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրություն	581,053	(288,609)	292,444
Գույքի ապահովագրություն	1,405,677	(942,019)	463,658

Հազար ՀՀ դրամ

2024թ.

	Ապահովագրական հասույթ	Վերաապահովագրության վճարների բաշխում	Զուտ ապահովագրական հասույթ
Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության կամավոր ապահովագրություն	60,159	-	60,159
Ընդհանուր պատասխանատվության ապահովագրություն	280,946	(180,527)	100,419
Վարկի ապահովագրություն	40,101	-	40,101
Ֆինանսական վնասների ապահովագրություն	269,243	(200,187)	69,056
Աջակցության ապահովագրություն	153,309	(29,008)	124,301
Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության պարտադիր ապահովագրություն	6,396,163	-	6,396,163
Առողջության սոցիալական ապահովագրություն	1,384,823	-	1,384,823
Գյուղատնտեսության ապահովագրություն	-	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>15,250,712</b>	<b>(2,067,675)</b>	<b>13,183,037</b>

16 Ապահովագրական ծառայությունների գծով ծախսեր

Հազար ՀՀ դրամ

2025թ.

	Վրած պահանջներն այլ ծախսեր	Ապահովագրության ձեռքբերման հետ կապված դրամական հոսքերի ամորտիզացիա	Վրած պահանջների պարտավորության փոփոխություն	Ապահովագրական ծառայությունների գծով ծախսեր
Դժբախտ պատահարներից ապահովագրություն	(36,309)	(48,940)	1,967	(83,282)
Առողջության ապահովագրություն	(3,111,097)	(352,976)	(123,990)	(3,588,063)
Ավտոմեքենաների ապահովագրություն (կամավոր)	(467,542)	(245,988)	3,430	(710,100)
Օդանավերի ապահովագրություն	-	(44,968)	(6,927)	(51,895)
Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրություն	(108,591)	(63,897)	(397,097)	(569,585)
Գույքի ապահովագրություն	(77,982)	(181,408)	273,260	13,870
Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության կամավոր ապահովագրություն	(6,712)	(9,703)	(216)	(16,631)
Ընդհանուր պատասխանատվության ապահովագրություն	(7,431)	(17,524)	25,996	1,041
Վարկի ապահովագրություն	1,426	(746)	1,301	1,981
Ֆինանսական վնասների ապահովագրություն	(168,961)	(31,538)	(359,601)	(560,100)
Աջակցության ապահովագրություն	(15,385)	(16,795)	2,758	(29,422)
Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության պարտադիր ապահովագրություն	(3,878,866)	(1,035,284)	16,501	(4,897,649)
Առողջության սոցիալական ապահովագրություն	-	(64,684)	197,920	133,236
Գյուղատնտեսության ապահովագրություն	-	(7,143)	-	(7,143)
<b>Ընդամենը ապահովագրական ծառայությունների գծով ծախսեր</b>	<b>(7,877,450)</b>	<b>(2,121,594)</b>	<b>(364,698)</b>	<b>(10,363,742)</b>

2024թ.

Հազար ՀՀ դրամ

	Կրած պահանջ- ներ և այլ ծախսեր	Ապահովա- գրության ձեռքբեր- ման հետ կապված դրամական հոսքերի ա- մորտի- զացիա	Կրած պահանջների զծով պարտավո- րության փոփո- խություն	Ապահովա- գրական ծառայու- թյունների զծով ծախսեր
Դժբախտ պատահարներից ապահովագրություն	(19,640)	(60,580)	5,649	(74,571)
Առողջության ապահովագրություն	(2,393,530)	(333,461)	(94,509)	(2,821,500)
Ավտոմեքենաների ապահովագրություն (կամավոր)	(394,519)	(243,724)	47,592	(590,651)
Օդանավերի ապահովագրություն	-	(7,894)	2,054	(5,840)
Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրություն	(271,182)	(102,201)	319,297	(54,086)
Գույքի ապահովագրություն	(133,909)	(189,833)	(601,158)	(924,900)
Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության կամավոր ապահովագրություն	(1,707)	(14,212)	275	(15,644)
Ընդհանուր պատասխանատվության ապահովագրություն	(27,377)	(14,476)	(67,737)	(109,590)
Վարկի ապահովագրություն	1,774	(3,497)	(1,794)	(3,517)
Ֆինանսական վնասների ապահովագրություն	(92,169)	(27,087)	610,546	491,290
Աջակցության ապահովագրություն	(15,635)	(23,145)	1,196	(37,584)
Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության պարտադիր ապահովագրություն	(5,701,433)	(1,240,568)	59,270	(6,882,731)
Առողջության սոցիալական ապահովագրություն	(1,451,552)	(85,215)	41,967	(1,494,800)
Գյուղատնտեսության ապահովագրություն	(26,254)	(4,249)	100,960	70,457
<b>Ընդամենը ապահովագրական ծառայությունների զծով ծախսեր</b>	<b>(10,527,133)</b>	<b>(2,350,142)</b>	<b>423,608</b>	<b>(12,453,667)</b>

17 Վերաապահովագրողներից ստացված (վերաապահովագրողներին փոխանցված  
 գումարներ)

Հազար ՀՀ դրամ

2025թ.

	Կրած պահանջների և այլ ծախսերի մեջ վերաապահո- վագրողի մասը	Վերաապահո- վագրության զծով միջնորդա- վճարներ	Կրած պահանջների զծով պարտավորու- թյան վերաապա- հովագրողի մասի փոփոխություն	Վերաապահո- վագրողներից ստացված (վերաապա- հովագրողների և փոխանցած) գումարներ
Ավտոմեքենաների ապահովագրություն (կամավոր)	72,153	67,345	(17,298)	122,200
Օդանավերի ապահովագրություն	-	-	6,927	6,927
Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրություն	27,658	48,651	260,546	336,855
Գույքի ապահովագրություն	467	(2,396)	(20,632)	(22,561)
Ընդհանուր պատասխանատվության ապահովագրություն	3,833	18,233	(110,987)	(88,921)

Հազար ՀՀ դրամ

2025թ.

	Կրած պահանջների և այլ ծախսերի մեջ վերաապահո- վագրողի մասը	Վերաապահո- վագրության զծով միջնորդա- վճարներ	Կրած պահանջների զծով պարտավորու- թյան վերաապա- հովագրողի մասի փոփոխություն	Վերաապահո- վագրողներից ստացված (վերաապա- հովագրողների և փոխանցած) գումարներ
Վարկի ապահովագրություն	-	-	(1,302)	(1,302)
Ֆինանսական վնասների ապահովագրություն	163,931	35,400	359,601	558,932
Աջակցության ապահովագրություն	-	-	(8,501)	(8,501)
<b>Վերաապահովագրողներից ստացված (վերաապահովագրողներին փոխանցած) գումարներ</b>	<b>268,042</b>	<b>167,233</b>	<b>468,354</b>	<b>903,629</b>

Հազար ՀՀ դրամ

2024թ.

	Կրած պահանջների և այլ ծախսերի մեջ վերաապահո- վագրողի մասը	Վերաապահո- վագրության զծով միջնորդա- վճարներ	Կրած պահանջների զծով պարտավորու- թյան վերաապա- հովագրողի մասի փոփոխություն	Վերաապահո- վագրողներից ստացված (վերաապա- հովագրողների և փոխանցած) գումարներ
Ավտոմեքենաների ապահովագրություն (կամավոր)	178,451	-	(18,236)	160,215
Օդանավերի ապահովագրություն	-	(4,077)	(2,054)	(6,131)
Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրություն	172,952	-	(287,789)	(114,837)
Գույքի ապահովագրություն	-	(1,117)	217,087	215,970
Ընդհանուր պատասխանատվության ապահովագրություն	18,136	401	156,541	175,078
Վարկի ապահովագրություն	-	-	2,386	2,386
Ֆինանսական վնասների ապահովագրություն	92,169	34,209	(610,486)	(484,108)
Աջակցության ապահովագրություն	7,268	-	(4,938)	2,330
Գյուղատնտեսության ապահովագրություն	21,015	-	(82,060)	(61,045)
<b>Վերաապահովագրողներից ստացված (վերաապահովագրողներին փոխանցած) գումարներ</b>	<b>489,991</b>	<b>29,416</b>	<b>(629,549)</b>	<b>(110,142)</b>

**18 Տոկոսային եկամուտ և ծախս**

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>2025թ.</b>	<b>2024թ.</b>
<b>Արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով հաշվարկված տոկոսային եկամուտ</b>		
Տոկոսային եկամուտ բանկերում ավանդներից	988,716	1,059,001
Տոկոսային եկամուտ արժեթղթերում ներդրումներից	122,788	105,755
<b>Ընդամենը տոկոսային եկամուտ</b>	<b>1,111,504</b>	<b>1,164,756</b>
Վարձակալության գծով տոկոսային ծախս	23,112	20,882
<b>Ընդամենը տոկոսային ծախս</b>	<b>23,112</b>	<b>20,882</b>

**19 Ֆինանսական ակտիվների պարտքային կորուստների գծով ծախսի հակադարձում**

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>Շանթ.</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Ավանդներ բանկերում	7	596	22,223
Ներդրումային արժեթղթեր	8	(385)	(159)
Այլ ակտիվներ	12	7,252	13,736
<b>Ընդամենը պարտքային կորուստների գծով ծախսի հակադարձում</b>		<b>7,463</b>	<b>35,800</b>

**20 Պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերի գծով ֆինանսական եկամուտ**

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>2025թ.</b>		
	<b>Վերաապահովա- գրության պայմանագրերի նկատմամբ հաշվարկված տոկոսներ</b>	<b>Զուտ փոխարժեքային օգուտ (վնաս)</b>	<b>Պահվող վերաապահովա- գրության պայմանագրերից վերաապահովա- գրության գծով ֆինանսական եկամուտ (ծախս)</b>
Դժբախտ պատահարներից ապահովագրություն	-	2	2
Առողջության ապահովագրություն	-	(753)	(753)
Ավտոմեքենաների ապահովագրություն (կամավոր)	64	(69)	(5)
Օդանավերի ապահովագրություն	-	2,377	2,377

Հազար ՀՀ դրամ

2025թ.

	Վերաապահովագրության պայմանագրերի նկատմամբ հաշվարկված տոկոսներ	Զուտ փոխարժեքային օգուտ (վնաս)	Պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերից վերաապահովագրության գծով ֆինանսական եկամուտ (ծախս)
Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրություն	147	(259)	(112)
Գույքի ապահովագրություն	16,230	5,423	21,653
Ընդհանուր պատասխանատվության ապահովագրություն	14	1,248	1,262
Ֆինանսական վնասների ապահովագրություն	23,968	1,909	25,877
Աջակցության ապահովագրություն	253	-	253
<b>Ընդամենը</b>	<b>40,676</b>	<b>9,878</b>	<b>50,554</b>

Հազար ՀՀ դրամ

2024թ.

	Վերաապահովագրության պայմանագրերի նկատմամբ հաշվարկված տոկոսներ	Զուտ փոխարժեքային օգուտ (վնաս)	Պահվող վերաապահովագրության պայմանագրերից վերաապահովագրության գծով ֆինանսական եկամուտ (ծախս)
Առողջության ապահովագրություն	-	299	299
Ավտոմեքենաների ապահովագրություն (կամավոր)	135	2	137
Օդանավերի ապահովագրություն	-	(1,796)	(1,796)
Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրություն	260	226	486
Գույքի ապահովագրություն	8,750	(827)	7,923
Ընդհանուր պատասխանատվության ապահովագրություն	5	441	446
Ֆինանսական վնասների ապահովագրություն	71,820	539	72,359
Աջակցության ապահովագրություն	500	-	500
Գյուղատնտեսության ապահովագրություն	25	-	25
<b>Ընդամենը</b>	<b>81,495</b>	<b>(1,116)</b>	<b>80,379</b>

21 Թողարկված ապահովագրության պայմանագրերի գծով ֆինանսական ծախս

Հազար ՀՀ դրամ

	2025թ.		
	Ապահովագրության պայմանագրերի նկատմամբ հաշվարկված տոկոսներ	Զուտ փոխարժեքային օգուտ (վնաս)	Թողարկված ապահովագրության պայմանագրերից ապահովագրության գծով ֆինանսական եկամուտ (ծախս)
Դժբախտ պատահարներից ապահովագրություն	(30)	-	(30)
Առողջության ապահովագրություն	(363)	-	(363)
Ավտոմեքենաների ապահովագրություն (կամավոր)	(154)	-	(154)
Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրություն	(164)	-	(164)
Գույքի ապահովագրություն	(33,814)	47	(33,767)
Ընդհանուր պատասխանատվության ապահովագրություն	(15)	(5)	(20)
Ֆինանսական վնասների ապահովագրություն	(23,968)	-	(23,968)
Աջակցության ապահովագրություն	(545)	1	(544)
Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության պարտադիր ապահովագրություն	(13,167)	-	(13,167)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(72,220)</b>	<b>43</b>	<b>(72,177)</b>

Հազար ՀՀ դրամ

	2024թ.		
	Ապահովագրության պայմանագրերի նկատմամբ հաշվարկված տոկոսներ	Զուտ փոխարժեքային օգուտ (վնաս)	Թողարկված ապահովագրության պայմանագրերից ապահովագրության գծով ֆինանսական եկամուտ (ծախս)
Դժբախտ պատահարներից ապահովագրություն	(50)	-	(50)
Ավտոմեքենաների ապահովագրություն (կամավոր)	(340)	(1)	(341)
Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրություն	(275)	(1)	(276)

Հազար ՀՀ դրամ

2024թ.

	Ապահովագրության պայմանագրերի նկատմամբ հաշվարկված տոկոսներ	Զուտ փոխարժեքային օգուտ (վնաս)	Թողարկված
			ապահովագրության պայմանագրերից ապահովագրության գծով ֆինանսական եկամուտ (ծախս)
Գույքի ապահովագրություն	(10,420)	(89)	(10,509)
Ընդհանուր պատասխանատվության ապահովագրություն	(10)	(21)	(31)
Ֆինանսական վնասների ապահովագրություն	(71,880)	-	(71,880)
Աջակցության ապահովագրություն	(735)	-	(735)
Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության պարտադիր ապահովագրություն	(1,550)	-	(1,550)
Գյուղատնտեսության ապահովագրություն	(20)	-	(20)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(85,280)</b>	<b>(112)</b>	<b>(85,392)</b>

## 22 Անձնակազմի գծով ծախսեր

Հազար ՀՀ դրամ

2025թ.

2024թ.

Աշխատավաճ և նմանատիպ վճարներ	893,392	850,433
Պարգևատրումներ և հավելյալ վճարներ	558,432	338,999
Արձակուրդային վճարներ	111,702	82,732
Այլ վճարներ	59,975	38,074
<b>Ընդամենը անձնակազմի գծով ծախսեր</b>	<b>1,623,501</b>	<b>1,310,238</b>

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության վաճառքի և պայմանագրերի կնքման բաժնի աշխատակիցներին վճարված 610,506 հազար ՀՀ դրամ աշխատավարձը ներառված է ապահովագրական ծառայությունների գծով ծախսերում (2024թ.՝ 604,648 հազար ՀՀ դրամ) (տե՛ս Ծանոթագրություն 16):

**Այլ ծախսեր**

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>2025թ.</b>	<b>2024թ.</b>
Վերանորոգում և տեխնիկական սպասարկում	59,092	75,048
Գովազդի ծախսեր	61,449	111,466
Կապի և հաղորդակցման միջոցների գծով ծախսեր	133,592	126,748
Կարճաժամկետ վարձակալություն	21,330	9,060
Հարկեր (բացառությամբ շահութահարկի)	16,026	14,340
Հարկային պարտավորությունների գծով պահուստ ծախս	-	82,305
Խորհրդատվական և այլ ծառայությունների գծով ծախսեր	34,235	51,214
Անվտանգության գծով ծախսեր	8,006	8,169
Ներկայացուցչական ծախսեր	35,415	23,660
Բանկային ծախսեր	52,379	59,294
Գրասենյակային ծախսեր	55,072	84,629
Սոցիալ-մշակութային միջոցառումների կազմակերպման ծախսեր	28,193	49,523
Վճարված տուգանքներ	344	2,087
Անդամակցության վճար	6,512	6,743
Այլ ծախսեր	17,699	37,290
<b>Ընդամենն այլ ծախսեր</b>	<b>529,344</b>	<b>741,576</b>

**23 Շահութահարկի գծով (ծախս)/փոխհատուցում**

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>2025թ.</b>	<b>2024թ.</b>
Ընթացիկ հարկի գծով ծախս	(70,000)	-
Հետաձգված հարկ	(9,058)	40,121
<b>Ընդամենը շահութահարկի գծով ծախս/(փոխհատուցում)</b>	<b>(79,058)</b>	<b>40,121</b>

Հայաստանի Հանրապետությունում շահութահարկի դրույքաչափը կազմում է 18% (2024թ.՝ 18%): ՀՀ հարկային օրենսդրության և ՖՀՄՄ-ի միջև եղած տարբերությունը մի շարք ակտիվների և պարտավորությունների գծով առաջացնում է ժամանակավոր տարբերություններ ֆինանսական

հաշվետվությունների կազմման նպատակներով դրանց հաշվեկշռային արժեքների և հարկման բազայի միջև: Հետաձգված շահութահարկի գումարը հաշվարկվում է 18% հիմնական դրույքաչափը կիրառելով (2024թ.՝ 18%):

Ստորև ներկայացվում է շահութահարկի գծով ծախսի/(փոխհատուցման) և հաշվապահական շահույթի/(վնասի) միջև փոխկապակցվածությունը.

Հազար ՀՀ դրամ

	Արդյունավետ		Արդյունավետ	
	2025	դրույքաչափ (%)	2024	դրույքաչափ (%)
Շահույթ (վնաս) մինչև հարկումը	503,868		(577,594)	
Շահութահարկ	90,696	18	(103,967)	(18)
Զուտ չհարկվող եկամուտ	(11,638)	(2)	63,846	11
<b>Ընդամենը շահութահարկի գծով ծախս (փոխհատուցում)</b>	<b>79,058</b>	<b>16</b>	<b>(40,121)</b>	<b>(7)</b>

Ժամանակավոր տարբերությունների գծով հետաձգված հարկի հաշվարկ.

Հազար ՀՀ դրամ

	2025թ.					
	2024թ.	Շահույթում կամ վնասում ճանաչված	Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում ճանաչված	Զուտ մնացորդ	Հետաձգված հարկային ակտիվ	Հետաձգված հարկային պարտավորություն
Դրամական միջոցներ	(1,110)	339	-	(771)	-	(771)
Ավանդներ բանկերում	(8,387)	(622)	-	(9,009)	-	(9,009)
Ներդրումային արժեթղթեր	(2,195)	1,861	(5,336)	(5,670)	-	(5,670)
Ապահովագրության և վերապահովագրության գծով ակտիվներ	(6,500)	(2,390)	-	(8,890)	-	(8,890)
Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ	(65,306)	56,589	-	(8,717)	-	(8,717)
Այլ ակտիվներ	16,007	(17,360)	-	(1,353)	-	(1,353)
Ապահովագրության և վերապահովագրության պայմանագրերի գծով պարտավորություններ	(143,101)	30,179	-	(112,922)	-	(112,922)
Այլ պարտավորություններ	125,866	(12,927)	-	112,939	112,939	-
Փոխանցվող հարկային վնաս	64,727	(64,727)	-	-	-	-
<b>Հետաձգված հարկային պարտավորություն</b>	<b>(19,999)</b>	<b>(9,058)</b>	<b>(5,336)</b>	<b>(34,393)</b>	<b>112,939</b>	<b>(147,332)</b>

Հազար ՀՀ դրամ

2024թ.

	2023թ.	Շահույթում կամ վնասում ճանաչված	Այլ համապար- փակ ֆինանսական արդյունքում ճանաչված	Զուտ մնացորդ	Հետաձգված հարկային ակտիվ	Հետաձգված հարկային պարտավո- րություն
Դրամական միջոցներ	(1,196)	86	-	(1,110)	-	(1,110)
Ավանդներ բանկերում	(6,965)	(1,422)	-	(8,387)	-	(8,387)
Ներդրումային արժեթղթեր	7,595	(256)	(9,534)	(2,195)	-	(2,195)
Ապահովագրության և վերապահովա- ցրության գծով ակտիվներ	(18,199)	11,699	-	(6,500)	-	(6,500)
Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ	(53,615)	(11,691)	-	(65,306)	-	(65,306)
Այլ ակտիվներ	15,516	491	-	16,007	16,007	-
Ապահովագրության և վերապահովագրության պայմանագրերի գծով պարտավորություններ	(118,747)	(24,354)	-	(143,101)	-	(143,101)
Այլ պարտավորություններ	125,025	841	-	125,866	125,866	-
Փոխանցվող հարկային վնաս	-	64,727	-	64,727	64,727	-
<b>Հետաձգված հարկային ակտիվ/(պարտավորություն)</b>	<b>(50,586)</b>	<b>40,121</b>	<b>(9,534)</b>	<b>(19,999)</b>	<b>206,600</b>	<b>(226,599)</b>

Ընկերությունը նվազեցվող ժամանակավոր տարբերությունների գծով ճանաչել է հետաձգված հարկային ակտիվներ, քանի որ ակնկալում է ապագա ժամանակաշրջաններում ստանալ բավարար չափով հարկվող շահույթներ, որոնցից կարող են կատարվել համապատասխան նվազեցումները:

## 24 Պայմանականություններ

### Իրավական և հարկային պարտավորություններ

Հայաստանում հարկային համակարգը համեմատաբար նոր է, և նրան բնորոշ է օրենսդրության, պաշտոնական հայտարարությունների և դատարանի որոշումների հաճախակի փոփոխությունները, որոնք երբեմն անհասկանալի են, հակասական և ենթակա տարբեր մեկնաբանությունների: Հարկերը ենթակա են ստուգման և ուսումնասիրման հարկային մարմինների կողմից, որոնք իրավասու են կիրառել տույժեր և տուգանքներ: Հարկային օրենսդրության խախտման դեպքում, հարկային մարմինների կողմից չի կարող կիրառվել հավելյալ հարկերի պարտադրումներ, տույժեր և տուգանքներ, ավելի քան ստուգման նախորդող հաշվետու 3 տարիների համար:

Այս հանգամանքները Հայաստանում կարող են առաջացնել հարկային ռիսկեր, որոնք ավելի զգալի են քան այլ երկրներում:

Ղեկավարությունը համոզված է, որ Ընկերությունն իր գործունեությունը ծավալում է օրենսդրությամբ նախատեսված պահանջների շրջանակներում, և ամբողջությամբ կատարել է իր հարկային պարտավորությունները՝ հիմնվելով Հայաստանում կիրառվող հարկային օրենսդրության,

պաշտոնական հայտարարությունների և դատարանի որոշումների մեկնաբանությունների վրա, որի հետ կապված պայմանական պարտավորություն չի ձևավորել: Այնուամենայնիվ, համապատասխան մարմինների մեկնաբանությունները կարող են տարբերվել, և եթե ղեկավար մարմիններին հաջողվի հարկադրել իրենց մեկնաբանությունները, ապա այս ֆինանսական հաշվետվությունների վրա ազդեցությունը կարող է էական լինել:

Ընկերությանը հատուցումների գծով ներկայացված դատական հայցերի հետ կապված ձևավորված պահուստները ներառված են Ընկերության Ներկայացված, սակայն չկարգավորված պահանջների պահուստում:

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

Հետևաբար Ընկերության կողմից իրավական և հարկային պարտավորությունների գծով համապատասխան պահուստավորումներ չեն կատարվել:

***Ֆինանսական երաշխավորություններ***

2025թ.-ի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերությունը ունի տրամադրված վարկային երաշխավորություն որպես Բանկի կողմից երրորդ կողմին 93,000 հազար ՀՀ դրամ գումարի տրամադրված վարկի գծով ապահովություն (2024թ.-ի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ նույնպես):

***Ապահովագրություն***

Հայաստանում ապահովագրության ոլորտը գտնվում է զարգացման փուլում, և այլ երկրներին հաստիք բազմաթիվ ապահովագրության ձևաչափեր հիմնականում դեռևս կիրառելի չեն: Այնուամենայնիվ, 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերությանը սեփականության իրավունքով պատկանող փոխադրամիջոցները ապահովագրված են: Քանի դեռ Ընկերությունը չի նախատեսել ամբողջական ապահովագրություն, առկա է ռիսկ, որ որոշակի ակտիվների կորուստը կամ ոչնչացումը կարող է ունենալ բացասական ազդեցություն Ընկերության գործունեության և ֆինանսական վիճակի վրա:

Սկսած 2010թ. Ընկերությունը հանդիսանում է Ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության պարտադիր ապահովագրություն իրականացնող ընկերությունների բյուրոյի անդամ (այսուհետ՝ Բյուրո): Բյուրոյի նպատակը տուժած անձանց շահերի պաշտպանությունն է և ԱՊՊԱ համակարգի կայունության և զարգացման ապահովումը: Բյուրոյին անդամակցող ապահովագրական ընկերությունները կատարում են միանվագ, պարբերական և լրացուցիչ վճարներ: Բյուրոն՝ երաշխավորման ֆոնդի միջոցների հաշվին հատուցում է տուժած անձանց պատճառված վնասները, եթե՝

- վնաս պատճառած ավտոտրանսպորտային միջոցը կամ դրա վերաբերյալ ԱՊՊԱ պայմանագիր կնքելու պարտականություն ունեցող անձը անհայտ է (այս դեպքում հատուցվում է միայն տուժած անձանց պատճառված վնասը),
- պատճառվել է վնաս ավտոտրանսպորտային միջոցի օգտագործմամբ, որի վերաբերյալ կնքված չէ ԱՊՊԱ պայմանագիր,
- վնասը պատճառվել է հափշտակված կամ առանց հափշտակության նպատակի ապօրինաբար տիրացած ավտոտրանսպորտային միջոցի օգտագործմամբ,
- վնաս պատճառված ավտոտրանսպորտային միջոցի վերաբերյալ ԱՊՊԱ պայմանագիր կնքած ապահովագրական ընկերությունը ճանաչվել է անվճարունակ, եթե նա պարտավոր էր հատուցել պատճառված վնասը, ինչպես նաև օրենքով սահմանված այլ դեպքերում:

**25 Գործարքներ կապակցված կողմերի հետ**

Համաձայն ՀՀՄՍ 24 «Կապակցված կողմերի բացահայտում» ստանդարտի, 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:

Ընկերության վերջնական վերահսկող է համարվում ՀՀ քաղաքացի Գագիկ Գրիգորյանը, ով հանդիսանում է Մայր կազմակերպության բաժնետեր:

Ընկերությունն իր գործունեության ընթացքում ներգրավված է լինում կապակցված կողմերի հետ մի շարք գործարքներում: Նշված գործարքներն իրականացվել են՝ ելնելով շուկայում գործող պայմաններից և տոկոսադրույքներից:

Կապակցված կողմերի հետ իրականացված գործարքների մանրամասները հետևյալն են.

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>2025թ.</b>		<b>2024թ.</b>	
	<b>Բաժնետերեր և կապակցված կողմեր</b>	<b>Ղեկավար անձնակազմ</b>	<b>Բաժնետերեր և կապակցված կողմեր</b>	<b>Ղեկավար անձնակազմ</b>
<b><i>Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվություն</i></b>				
<b><i>Տրամադրված փոխառություններ</i></b>				
Հաշվեկշիռ հունվարի 1-ի դրությամբ	-	48,000	-	7,090
Վճարված գումարներ	-	(48,966)	-	(4,090)
Ստացված գումարներ	6,500	3,016	-	45,000
<b>Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>6,500</b>	<b>2,050</b>	<b>-</b>	<b>48,000</b>
<b><i>Վարձակալության գծով պարտավորություններ</i></b>				
Հաշվեկշիռ հունվարի 1-ի դրությամբ	107,529	-	78,289	-
Տարվա ընթացքում վերաչափված	(88,267)	-	33,440	-
Տարվա ընթացքում տոկոսի կուտակում	2,338	-	2,799	-
Տարվա ընթացքում մարված	(21,600)	-	(6,999)	-
<b>Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107,529</b>	<b>-</b>

Հազար ՀՀ դրամ	2025թ.		2024թ.	
	Բաժնետերեր և կապակցված կողմեր	Ղեկավար անձնակազմ	Բաժնետերեր և կապակցված կողմեր	Ղեկավար անձնակազմ
<b>Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքերի մասին հաշվետվություն</b>				
Համախառն ապահովագրավճարներ	-	3,883	-	3,691
Ֆինանսական վարձակալության գծով տոկոսային ծախս	(2,388)	-	(2,799)	-
Մաշվածության ծախս	(17,435)	-	(18,865)	-
Ղեկավար անձնակազմի գծով կատարված փոխհատուցումները հետևյալն են.				

Հազար ՀՀ դրամ	2025թ.	2024թ.
Աշխատավարձ և պարգևատրումներ	527,738	471,004
<b>Ընդամենը ղեկավար անձնակազմի գծով կատարված փոխհատուցումներ</b>	<b>527,738</b>	<b>471,004</b>

## 26 Իրական արժեքի չափումը

Ընկերության ղեկավարությունը սահմանում է իրական արժեքի պարբերաբար չափման քաղաքականությունն ու ընթացակարգերը չգնանշվող իրական արժեքով այլ համապարփակ արդյունքով չափվող արժեթղթերի համար:

Անկախ գնահատողները ներգրավվում են նշանակալի ակտիվների գնահատման մեջ, ինչպես օրինակ անշարժ գույքը: Անկախ գնահատողների ընդգրկումը յուրաքանչյուր տարի որոշվում է Ընկերության ղեկավարության կողմից:

Յուրաքանչյուր հաշվետու ամսաթվին Ընկերության ղեկավարությունը վերլուծում է ակտիվների և պարտավորությունների արժեքների փոփոխությունները, որոնք պետք է վերագնահատվեն համաձայն Ընկերության հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության: Այս վերլուծությունների համար ճշտվում են հիմնական տվյալները, որոնք կիրառվել են նախորդ գնահատման ժամանակ, համադրելով գնահատման հաշվարկի տեղեկատվությունը պայմանագրերի և այլ համապատասխան փաստաթղթերի հետ: Ընկերությունն անկախ գնահատողների հետ միասին համեմատում է յուրաքանչյուր ակտիվի և պարտավորության իրական արժեքի յուրաքանչյուր փոփոխությունը համապատասխան արտաքին աղբյուրների հետ, որոշելու համար, թե հիմնավորված է արդյոք տվյալ փոփոխությունը:

Ֆինանսական և ոչ ֆինանսական ակտիվներն ու պարտավորությունները ներկայացվում են համաձայն իրական արժեքի հիերարխիայի: Այս հիերարխիան բաժանում է ֆինանսական ակտիվներն ու պարտավորությունները երեք մակարդակների՝ հիմք ընդունելով դրանց իրական արժեքի չափման ժամանակ օգտագործված գործիքների նշանակալիությունը: Իրական արժեքի հիերարխիան ունի հետևյալ երեք մակարդակները

Մակարդակ 1 - նույն ակտիվների և պարտավորությունների գծով ակտիվ շուկաներում գնանշվող գները (չճշգրտված):

Մակարդակ 2- Մակարդակ 1-ում ներառված գնանշվող գներից տարբեր այլ ելակետային տվյալներ, որոնք ակտիվի և պարտավորության համար դիտարկելի են ուղղակիորեն (այսինքն՝ որպես գներ) և թե՛ անուղղակիորեն (այսինքն՝ գների հիման վրա ստացվող):

Մակարդակ 3 - ակտիվի կամ պարտավորության գծով ելակետային տվյալներ, որոնք հիմնված չեն դիտարկվող շուկայական տվյալների վրա (ոչ դիտարկելի ելակետային տվյալներ):

**26.1 Իրական արժեքով չչափվող ֆինանսական գործիքներ**

Ստորև բերված աղյուսակը ներկայացնում է ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեքը, որոնք ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում չեն չափվել իրենց իրական արժեքով և ըստ մակարդակի վերլուծում է դրանք իրական արժեքի հիերարխիայում, թե իրական արժեքի չափումը որ դատում է դասակարգված:

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>				
	<b>Մակարդակ 1</b>	<b>Մակարդակ 2</b>	<b>Մակարդակ 3</b>	<b>Ընդամենը իրական արժեք</b>	<b>Ընդամենը հաշվեկշռային արժեք</b>
<b>Ֆինանսական ակտիվներ</b>					
Դրամական միջոցներ	-	428,807	-	428,807	428,807
Ավանդներ բանկերում	-	10,783,604	-	10,783,604	10,783,604
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	-	193,389	-	193,389	193,389
Տրամադրված փոխառություններ	-	23,550	-	23,550	23,550
Այլ ակտիվներ	-	135,575	-	135,575	135,575
<b>Ֆինանսական պարտավորություններ</b>					
Այլ պարտավորություններ	-	1,271,442	-	1,271,442	1,271,442

<i>Հազար ՀՀ դրամ</i>	<b>2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>				
	<b>Մակարդակ 1</b>	<b>Մակարդակ 2</b>	<b>Մակարդակ 3</b>	<b>Ընդամենը իրական արժեք</b>	<b>Ընդամենը հաշվեկշռային արժեք</b>
<b>Ֆինանսական ակտիվներ</b>					
Դրամական միջոցներ	-	618,146	-	618,146	618,146
Ավանդներ բանկերում	-	10,472,533	-	10,472,533	10,472,533
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր	-	161,950	-	161,950	161,950

Հազար ՀՀ դրամ

2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

	Մակարդակ 1	Մակարդակ 2	Մակարդակ 3	Ընդամենը իրական արժեք	Ընդամենը հաշվեկշռա- յին արժեք
Տրամադրված փոխառություններ	-	48,000	-	48,000	48,000
Այլ ակտիվներ	-	89,186	-	89,186	89,186

**Ֆինանսական պարտավորություններ**

Այլ պարտավորություններ	-	1,629,732	-	1,629,732	1,629,732
------------------------	---	-----------	---	-----------	-----------

**Ակտիվներ, որոնց իրական արժեքը մոտավորապես հավասար է հաշվեկշռային արժեքին**

Կարճաժամկետ ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների համար (մինչև երեք ամիս) ենթադրվում է, որ, հաշվեկշռային արժեքը մոտավոր արտացոլում է իրական արժեքը: Այս ենթադրությունը կիրառելի է նաև որոշակի մարման ժամկետ չունեցող ցպահանջ ավանդների և խնայողական հաշիվների նկատմամբ:

**Ֆիքսված տոկոսադրույքով ֆինանսական գործիքներ**

Ֆիքսված տոկոսադրույքներով և ամորտիզացված արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների ու պարտավորությունների իրական արժեքը որոշվում է նրանց ճանաչման պահին գործող շուկայական տոկոսադրույքները համեմատելով նմանատիպ ֆինանսական գործիքների ընթացիկ շուկայական տոկոսադրույքների հետ: Ֆիքսված տոկոսադրույքներով ավանդների գնահատված իրական արժեքը հիմնված է դրամական հոսքերի վրա՝ զեղչված համանման պարտքային ռիսկ և ժամկետ ունեցող գործիքների տոկոսադրույքներով: Հաշվետու ամսաթվի դրությամբ այդ գործիքների իրական արժեքը չէր տարբերվում հաշվեկշռային արժեքից:

**26.2 Իրական արժեքով չափվող ֆինանսական գործիքներ**

Հազար ՀՀ դրամ

31 դեկտեմբերի 2025թ.

	Մակարդակ 1	Մակարդակ 2	Մակարդակ 3	Ընդամենը
<b>Ֆինանսական ակտիվներ</b>				
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային արժեթղթեր	-	917,025	-	917,025
<b>Ընդամենը</b>	-	<b>917,025</b>	-	<b>917,025</b>

Հազար ՀՀ դրամ

31 դեկտեմբերի 2024թ.

	Մակարդակ 1	Մակարդակ 2	Մակարդակ 3	Ընդամենը
<b>Ֆինանսական ակտիվներ</b>				
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային արժեթղթեր	-	1,147,828	-	1,147,828
<b>Ընդամենը</b>	<b>-</b>	<b>1,147,828</b>	<b>-</b>	<b>1,147,828</b>

Իրական արժեքի չափման մեթոդները և գնահատման մեխանիզմը չեն փոփոխվել նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջանի համեմատությամբ:

**27 Ֆինանսական ակտիվների և ֆինանսական պարտավորությունների հաշվանցում**

2025 և 2024թթ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվության մեջ Ընկերությունը չունի ֆինանսական ակտիվներ և ֆինանսական պարտավորություններ, որոնք ներկայացված են զուտ արժեքով կամ կհաշվանցվեն համաձայն հաշվանցման գլխավոր համաձայնագրի կամ համանման պայմանագրերի:

**28 Ակտիվների և պարտավորությունների ժամկետային վերլուծություն**

Հետևյալ աղյուսակը ներկայացնում է հիմնական ֆինանսական ակտիվները և պարտավորություններն ըստ սպասվելիք մարման ժամկետների:

Հազար ՀՀ դրամ

31 դեկտեմբերի 2025թ.

	Ցայահանջ և մինչև 1 ամիս	1-ից մինչև 12 ամիս	Մինչև 12 ամիս, ենթահանրագումար	1-ից 5 տարի	5 տարուց ավելի	12 ամից ավելի, ենթահանրագումար	Ընդամենը
<b>Ակտիվներ</b>							
Դրամական միջոցներ	428,807	-	428,807	-	-	-	428,807
Ավանդներ բանկերում	1,174,154	8,243,447	9,417,601	1,366,003	-	1,366,003	10,783,604
Ներդրումային արժեթղթեր	-	14,209	14,209	400,743	695,462	1,096,205	1,110,414
Տրամադրված փոխառություններ	-	23,551	23,551	-	-	-	23,551
Այլ ակտիվներ	135,575	-	135,575	-	-	-	135,575
	<b>1,738,536</b>	<b>8,281,207</b>	<b>10,019,743</b>	<b>1,766,746</b>	<b>695,462</b>	<b>2,462,208</b>	<b>12,481,951</b>

Հազար ՀՀ դրամ

31 դեկտեմբերի 2025թ.

	Ցպահանջ և մինչև 1 ամիս	1-ից մինչև 12 ամիս	Մինչև 12 ամիս, ենթահանրագումար	1-ից 5 տարի	5 տարուց ավելի	12 ամսից ավելի, ենթահանրագումար	Ընդամենը
<b>Պարտավորություններ</b>							
Վարձակալության գծով պարտավորություն	12,351	135,863	148,214	59,630	-	59,630	207,844
Այլ պարտավորություններ	1,271,442	-	1,271,442	-	-	-	1,271,442
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>467,094</b>	<b>8,281,206</b>	<b>8,748,300</b>	<b>1,766,746</b>	<b>695,462</b>	<b>2,462,208</b>	<b>11,210,508</b>
<b>Կուտակված ճեղքվածք</b>	<b>467,094</b>	<b>8,748,300</b>		<b>10,515,046</b>	<b>11,210,508</b>		

Հազար ՀՀ դրամ

31 դեկտեմբերի 2024թ.

	Ցպահանջ և մինչև 1 ամիս	1-ից մինչև 12 ամիս	Մինչև 12 ամիս, ենթահանրագումար	1-ից 5 տարի	5 տարուց ավելի	12 ամսից ավելի, ենթահանրագումար	Ընդամենը
<b>Ակտիվներ</b>							
Դրամական միջոցներ	618,146	-	618,146	-	-	-	618,146
Ավանդներ բանկերում	-	7,101,855	7,101,855	3,370,678	-	3,370,678	10,472,533
Ներդրումային արժեթղթեր	-	777,841	777,841	356,184	172,350	528,534	1,306,375
Տրամադրված փոխառություններ	-	45,000	45,000	3,000	-	3,000	48,000
Այլ ակտիվներ	89,186	-	89,186	-	-	-	89,186
	<b>707,332</b>	<b>7,924,696</b>	<b>8,632,028</b>	<b>3,729,862</b>	<b>172,350</b>	<b>3,902,212</b>	<b>12,534,240</b>
<b>Պարտավորություններ</b>							
Վարձակալության գծով պարտավորություն	63,478	118,617	182,095	239,118	-	239,118	421,213
Այլ պարտավորություններ	1,208,519	-	1,208,519	-	-	-	1,208,519
	<b>1,271,997</b>	<b>118,617</b>	<b>1,390,614</b>	<b>239,118</b>	<b>-</b>	<b>239,118</b>	<b>1,629,732</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>(564,665)</b>	<b>7,806,079</b>	<b>7,241,414</b>	<b>3,490,744</b>	<b>172,350</b>	<b>3,663,094</b>	<b>10,904,508</b>
<b>Կուտակված ճեղքվածք</b>	<b>(564,665)</b>	<b>7,241,414</b>		<b>10,732,158</b>	<b>10,904,508</b>		

Ապահովագրության պայմանագրերի գծով պարտավորությունների և վերաապահովագրական ակտիվների համար, ժամկետայնությունը որոշվում է՝ ելնելով ճանաչված ապահովագրության գծով պարտավորություններից գնահատված դրամական արտահոսքի ժամկետներից:

Այն հատուցումները, որոնք ծանուցման ենթակա են, կարգավորվում են ծանուցումը ստանալուց անմիջապես հետո:

## 29 Ապահովագրական և ֆինանսական ռիսկի կառավարում

Ընկերության գործունեությանը բնորոշ է ռիսկերի բազմազանությունը և այդ գործունեությունը ենթադրում է ռիսկերի որոշակի աստիճանի և համադրությունների վերլուծություն, գնահատում, ընդունում և կառավարում: Ռիսկի կրումը ֆինանսական գործունեության անբաժանելի մասն է, և գործառնական ռիսկերը գործունեության անխուսափելի հետևանքն են: Այդուհանդերձ, Ընկերության նպատակն է հասնել ռիսկերի և օգուտների միջև համապատասխան հավասարակշռության և նվազագույնի հասցնել Ընկերության ֆինանսական վիճակի վրա անցանկալի ազդեցությունները:

Կարևորագույն ռիսկերն են ապահովագրական և ֆինանսական ռիսկերը: Վերջինս ներառում է պարտքային ռիսկը, իրացվելիության ռիսկը, շուկայական ռիսկը:

Ռիսկերի անկախ կառավարման գործընթացը չի ներառում գործարար ռիսկերը, ինչպիսիք են միջավայրի փոփոխությունները, տեխնոլոգիաների կամ արդյունաբերության փոփոխությունները: Դրանք կառավարվում են Ընկերության կողմից ռազմավարական պլանավորման գործընթացում:

### *Ռիսկերի կառավարման կառուցվածք*

Ռիսկերի բացահայտման և վերահսկմանն ուղղված ամբողջ պատասխանատվությունը կրում է Տնօրինության խորհուրդը, սակայն, գոյություն ունեն ռիսկերի կառավարման և վերահսկման համար պատասխանատու առանձին անկախ մարմիններ:

### *Ընկերության խորհուրդ*

Խորհուրդը պատասխանատու է ռիսկերի կառավարման ընդհանուր վերահսկողության, ռազմավարության հաստատման և ռիսկերի կառավարման սկզբունքների հաստատման համար:

### *Տնօրինություն*

Տնօրինությունը պատասխանատու է ռիսկերի կառավարման գործընթացի վերահսկման համար:

### *Ռիսկերի կոմիտե*

Ռիսկերի կառավարման ստորաբաժանումը պատասխանատու է գործընթացների ներդրման և իրականացման համար, որոնք կապված են ռիսկերի կառավարման հետ, որպեսզի ապահովեն կառավարման անկախ գործընթացը:

## 29.1 Ապահովագրական ռիսկ

Ապահովագրության պայմանագրերի գծով Ընկերության հիմնական ռիսկն այն է, որ փաստացի պահանջները և հատուցումները կամ դրանց հետ կապված ժամկետները տարբերվեն սպասված արդյունքներից: Վերոհիշյալը կապված է պահանջների հաճախականության, դրանց խստության մակարդակի, փաստացի վճարված հատուցումների և երկարաժամկետ պահանջների հետագա զարգացման հետ: Այդ պատճառով, Ընկերության նպատակն է ապահովել բավարար պահուստներ այդ պարտավորությունները ծածկելու համար:

Վերը նշված ռիսկի մակարդակը զսպվում է՝ բազմազանեցնելով ապահովագրության պայմանագրերի լայն պարտֆելը: Ռիսկերի փոփոխականությունը նվազեցվում է նաև անդերոայթինգի քաղաքականության պատշաճ ընտրության և իրականացման միջոցով, ինչպես նաև վերաապահովագրության պայմանագրերի կիրառմամբ:

Ռիսկերի զսպման քաղաքականության շրջանակներում Ընկերությունը իրականացնում է ինչպես ֆակուլտատիվ, այնպես էլ օբլիգատոր վերաապահովագրություն: Վերաապահովագրությունը իրականացվում է համամասնական սկզբունքով: Համամասնական վերաապահովագրության հիմնական մասը կազմում է քվոտային վերաապահովագրությունը, որն իրականացվում է Ընկերության գործունեության որոշ դասերի գծով ռիսկի ընդհանուր ենթարկվածությունը նվազեցնելու նպատակով:

Վերաապահովագրողներից վերականգնվող գումարները գնահատվում են ըստ չկարգավորված պահանջների պահուստի և համապատասխանում են վերաապահովագրության պայմանագրերին: Չնայած նրան, որ Ընկերությունն ունի վերաապահովագրության պայմանագրեր, այն չի ազատվում ապահովագրողների նկատմամբ ուղղակի պարտավորություններից և հետևաբար փոխանցված ապահովագրության հետ կապված գոյություն ունի նաև պարտքային ռիսկ, կապված վերաապահովագրողի կողմից վերաապահովագրության պայմանագրերով ստանձնած պարտականությունների չկատարման հետ: Ընկերության կողմից վերաապահովագրության ձեռքբերումը այնպես է բազմազանեցված, որպեսզի Ընկերությունը կախված չլինի մեկ վերաապահովագրողից, իսկ Ընկերության գործառնությունները կախված չլինին վերաապահովագրության մեկ պայմանագրից:

## **29.2 Ապահովագրության և վերաապահովագրության պայմանագրեր**

Բացի արդեն նշված ռիսկերի զսպման վերոնշյալ քաղաքականությունից, ռիսկին ենթարկվածությունը նվազեցնելու համար Ընկերությունը կիրառում է նաև պահանջների մանրամասն ուսումնասիրման քաղաքականություն, գնահատելու համար բոլոր նոր և գործող պահանջները, պարբերաբար դիտարկում է պահանջների կարգավորման ընթացակարգերը և հաճախ ուսումնասիրություններ է իրականացնում բացահայտելու համար հնարավոր կեղծ հայտերը: Բացի այդ, Ընկերությունը կիրառում է պահանջների ակտիվ կառավարման և արագ կարգավորման քաղաքականություն, նվազեցնելու համար ապագա անկանխատեսելի զարգացումների հնարավոր բացասական ազդեցությունը Ընկերության վրա: Գնաձի ռիսկը զսպվում է ապահովագրության պայմանագրերի գծով պարտավորությունները գնահատելիս գնաձը հաշվի առնելով:

Անդերոայթինգի և վերաապահովագրության ռազմավարությունների օգտագործման նպատակն է նվազեցնել Ընկերության ենթարկվածությունը ռիսկից՝ հիմնվելով Ընկերության դեկավարության կողմից որոշված ռիսկի ընդունելի չափերի վրա: Սրա հիմնական նպատակն է հանդիսանում մեկ դեպքի ազդեցությունը սահմանափակել բաժնետիրական կապիտալի 10%-ի չափով՝ հաշվի առնելով վերաապահովագրությունը: Խորհուրդը կարող է ավելացնել կամ նվազեցնել ընդունելի սահմանաչափերը՝ կախված շուկայական պայմաններից և այլ գործոններից:

### ***Հիմնական ենթադրություններ***

Ընկերության պարտավորությունների գնահատման հիմքում ընկած հիմնական ենթադրությունը այն է, թե արդյոք ք Ընկերության ապագա պահանջների զարգացումը նման կլինի անցյալ պահանջների զարգացումների փորձին: Դրանք ներառում են ենթադրություններ, կապված պահանջների գծով միջին ծախսի, պահանջների կարգավորման ծախսերի, սպասվող վնասաբերության ցուցանիշների և յուրաքանչյուր տարում պատահարների գծով պահանջների քանակի հետ: Օգտագործվում են լրացուցիչ որակական դատողություններ՝ գնահատելու համար, թե որ տենդենցները կիրառելի չեն ապագայի համար, օրինակ՝ հատուկենտ դեպքեր, փոփոխություններ շուկայական պայմաններում, ինչպես օրինակ՝ հանրության վերաբերմունքի փոփոխությունը պահանջների ներկայացման հանդեպ, տնտեսական իրավիճակի փոփոխությունը, ինչպես նաև ներքին գործոններ, ինչպիսիք են պորտֆելի կառուցվածքը, պոլիսների պայմանները, պահանջների կարգավորման ընթացակարգերը:

Հետագա դատողությունները օգտագործվում են որոշելու համար, թե որքանով կարող են արտաքին գործոնները, ինչպիսիք են դատական վճիռները, օրենսդրական դաշտը, ազդել գնահատումների վրա:

Ենթադրությունների վստահելիության վրա ազդող այլ կարևոր հանգամանքները ներառում են տոկոսադրույքները, վճարման ժամկետների երկարաձգումները և փոփոխությունները արտարժույթի փոխարժեքներում:

Այնուամենայնիվ, կապված ՀՀ-ում համեմատաբար նոր ապահովագրական շուկայի հետ, դժվար է կանխատեսել որևէ պահանջի հավանական արդյունքը և ներկայացված պահանջների վերջնական արժեքը: Վնասի վերջնական արժեքի վրա ազդող գործոններից շատերի ազդեցությունը դժվար է որոշել: Այդ պատճառով, Ընկերության ղեկավարությունը պարբերաբար վերանայում է վիճակագրական տվյալները, շուկայական փոփոխությունները և այլ գործոններ, պահուստների ավելի զգուշավոր գնահատման համար:

**Զգայունության վերլուծություն**

Ապահովագրական պահանջների պահուստները զգայուն են վերոնշյալ հիմնական ենթադրությունների նկատմամբ: Որոշ ենթադրությունների համար հնարավոր չի եղել որոշել քանակական զգայունությունը, ինչպիսիք են օրենսդրական փոփոխությունները կամ գնահատման գործընթացում անորոշությունները:

Ստորև ներկայացված վերլուծությունը իրականացված է հիմնական ենթադրություններում հնարավոր փոփոխությունների համար, այլ ենթադրությունները անփոփոխ լինելու պայմաններում, և ցույց է տալիս ազդեցությունը մինչև հարկումը շահույթի վրա: Ենթադրությունների փոխկապակցվածությունը զգալի ազդեցություն ունի պահանջների գծով պարտավորությունների վերջնական արժեքը որոշելու վրա, բայց ենթադրությունների փոփոխությունների ազդեցությունը ցույց տալու համար, ենթադրությունները փոփոխվում են անհատական հիմքով: Պետք է նշել, որ այս ենթադրությունների փոփոխությունները գծային չեն:

Հազար ՀՀ դրամ

2025թ.

	Ազդեցությունը շահույթի վրա մինչև հարկումը		
	Փոփոխություն ենթադրություններում, %	Համախառն վերաապահովագրությունից	Զուտ վերաապահովագրությունից
Սպասվող վնասաբերության ցուցանիշ	+5	(157,258)	(30,283)
	-5	157,258	30,283
Մակրոտնտեսական ցուցանիշների փոփոխության ազդեցություն	+1	(41,166)	(25,395)
	-1	41,166	25,395

Հազար ՀՀ դրամ

2024թ.

	Ազդեցությունը շահույթի վրա մինչև հարկումը		
	Փոփոխություն ենթադրություն- ներում, %	Համախառն վերաապահո- վագրությունից	Զուտ վերաապահո- վագրությունից
Սպասվող վանասավերության ցուցանիշ	+5	(109,044)	(59,602)
	-5	113,263	62,067
Մակրոտնտեսական ցուցանիշների փոփոխության ազդեցություն	+1	(32,745)	(18,037)
	-1	37,742	18,037

**Պահանջների զարգացման աղյուսակ**

ՖՀՄՍ 17-ի պահանջներին համապատասխան, հատուցումների պահուստներ ձևավորելիս Ընկերությունը հաշվի է առնում ապագա իրադարձությունների հավանականությունը և մեծությունը, որոնք կլինեն սպասվածից ավելի անբարենպաստ, ինչը արտացոլվում է ռիսկի ճշգրտման մեջ: Ընդհանուր առմամբ, պահանջի կարգավորման վերջնական արժեքի հետ կապված անորոշությունն ամենամեծն է, երբ պահանջը գտնվում է զարգացման վաղ փուլերում: Պահանջների զարգացմանը զուգընթաց, պահանջի վերջնական արժեքը դառնում է ավելի որոշակի:

Ընկերությունը չի բացահայտել նախկինում չիրապարակված տեղեկատվություն պահանջների զարգացման վերաբերյալ, որոնք տեղի են ունեցել տարեկան հաշվետու ժամանակաշրջանի ավարտից հինգ տարի ավելի վաղ, երբ նա առաջին անգամ կիրառել է ՖՀՄՍ 17-ը

Ստորև ներկայացված աղյուսակը ցույց է տալիս գնահատված կուտակային պահանջները, ներառյալ ներկայացված պահանջները և տեղի ունեցած, բայց չներկայացված պահանջները դեպքի յուրաքանչյուր հաջորդ տարվա համար, հաշվետու ամսաթվի դրությամբ, ինչպես նաև կուտակային վճարումները: Համախառն ապահովագրական պարտավորությունները 2025թ. համար զարգացել են հետևյալ կերպ.

Հազար ՀՀ դրամ	2020թ.	2021թ.	2022թ.	2023թ.	2024թ.	2025թ.	Ընդամենը
<b>Կուտակային պահանջների ընթացիկ գնահատական</b>							
Դեպքի յուրաքանչյուր տարվա վերջում	7,744,064	10,004,666	8,464,277	9,954,544	10,974,149	9,714,865	56,856,565
Մեկ տարի անց	7,427,557	9,304,178	10,232,557	10,769,621	10,697,060	-	48,430,973
Երկու տարի անց	7,511,599	8,510,077	8,517,970	10,194,243	-	-	34,733,889
Երեք տարի անց	7,587,977	8,648,936	8,385,860	-	-	-	24,622,773
Չորս տարի անց	7,599,269	8,403,169	-	-	-	-	16,002,438
Հինգ տարի անց	7,429,883	-	-	-	-	-	7,429,883
<b>Կուտակային պահանջների ընթացիկ գնահատական</b>	<b>7,429,883</b>	<b>8,403,169</b>	<b>8,385,860</b>	<b>10,194,243</b>	<b>10,697,060</b>	<b>9,714,865</b>	<b>54,825,080</b>

Հազար ՀՀ դրամ	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Ընդամենը
<b>Կուտակային վճարներ հաշվետվու ամսաթվի դրությամբ</b>							
Դեպքի յուրաքանչյուր տարվա վերջում	(5,972,848)	(6,797,194)	(7,263,604)	(8,215,529)	(8,782,006)	(6,368,946)	<b>(43,400,127)</b>
Մեկ տարի անց	(7,344,266)	(7,579,987)	(8,304,417)	(9,886,812)	(10,037,492)	-	<b>(43,152,974)</b>
Երկու տարի անց	(7,391,034)	(8,375,251)	(8,375,114)	(10,088,360)	-	-	<b>(34,229,759)</b>
Երեք տարի անց	(7,414,140)	(8,403,091)	(8,382,159)	-	-	-	<b>(24,199,390)</b>
Չորս տարի անց	(7,425,432)	(8,403,142)	-	-	-	-	<b>(15,828,574)</b>
Հինգ տարի անց	(7,428,350)	-	-	-	-	-	<b>(7,428,350)</b>
<b>Կուտակային վճարներ հաշվետու ամսաթվի դրությամբ</b>	<b>(7,428,350)</b>	<b>(8,403,142)</b>	<b>(8,382,159)</b>	<b>(10,088,360)</b>	<b>(10,037,492)</b>	<b>(6,368,946)</b>	<b>(50,708,449)</b>
<b>Ընդամենը համախառն ապահովագրական պարտավորություննե ր ըստ հաշվեկշռի</b>	<b>1,533</b>	<b>27</b>	<b>3,701</b>	<b>105,883</b>	<b>659,568</b>	<b>3,345,919</b>	<b>4,116,631</b>

Չուտ ապահովագրական պարտավորությունները 2025թ. համար հետևյալն են.

Հազար ՀՀ դրամ	2020թ.	2021թ.	2022թ.	2023թ.	2024թ.	2025թ.	Ընդամենը
Դեպք տարվա վերջի դրությամբ	6,780,766	7,746,204	7,909,074	6,943,962	9,501,381	7,578,433	<b>46,459,820</b>
Մեկ տարի անց	6,960,508	7,558,853	7,226,713	9,405,517	10,011,425	-	<b>41,163,016</b>
Երկու տարի անց	6,948,377	7,615,202	8,033,769	9,092,588	-	-	<b>31,689,936</b>
Երեք տարի անց	6,894,347	7,799,029	7,978,399	-	-	-	<b>22,671,775</b>
Չորս տարի անց	7,043,504	7,690,449	-	-	-	-	<b>14,733,953</b>
Հինգ տարի անց	6,969,541	-	-	-	-	-	<b>6,969,541</b>
<b>Կուտակային պահանջների ընթացիկ գնահատական</b>	<b>6,969,541</b>	<b>7,690,449</b>	<b>7,978,399</b>	<b>9,092,588</b>	<b>10,011,425</b>	<b>7,578,433</b>	<b>49,320,835</b>

Հազար ՀՀ դրամ	2020թ.	2021թ.	2022թ.	2023թ.	2024թ.	2025թ.	Ընդամենը
<b>Կուտակային վճարներ հաշվետվու ամսաթվի դրությամբ</b>							
Դեպքի յուրաքանչյուր տարվա վերջում	(5,759,014)	(6,682,114)	(6,919,819)	(7,556,258)	(8,532,652)	(6,296,577)	(41,746,434)
Մեկ տարի անց	(6,887,211)	(7,439,756)	(7,903,809)	(9,015,396)	(9,758,738)	-	(41,004,910)
Երկու տարի անց	(6,932,741)	(7,662,548)	(7,970,640)	(9,052,023)	-	-	(31,617,952)
Երեք տարի անց	(6,955,392)	(7,690,388)	(7,976,981)	-	-	-	(22,622,761)
Չորս տարի անց	(6,966,684)	(7,690,439)	-	-	-	-	(14,657,123)
Հինգ տարի անց	(6,968,954)	-	-	-	-	-	(6,968,954)
<b>Կուտակային վճարներ հաշվետու ամսաթվի դրությամբ</b>	<b>(6,968,954)</b>	<b>(7,690,439)</b>	<b>(7,976,981)</b>	<b>(9,052,023)</b>	<b>(9,758,738)</b>	<b>(6,296,577)</b>	<b>(47,743,712)</b>
<b>Ընդամենը համախառն ապահովագրական պարտավորություն- ներ ըստ հաշվեկշռի</b>	<b>587</b>	<b>10</b>	<b>1,418</b>	<b>40,565</b>	<b>252,687</b>	<b>1,281,856</b>	<b>1,577,123</b>

### 29.3 Պարտքային ռիսկ

Ընկերության գործունեությունը ենթարկվում է պարտքային ռիսկի: Հիմնական ոլորտները, որտեղ Ընկերության գործունեությունը ենթարկվում է պարտքային ռիսկի, հետևյալն են՝

- Պարտքային արժեթղթեր և բանկային հաշիվներ,
- Ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ պահանջներ,
- Ապահովագրության գծով պարտավորություններում վերաապահովագրողի մաս,
- Վերաապահովագրողների նկատմամբ պահանջներ արդեն վճարված պահանջների գծով,
- Ապահովադիրների նկատմամբ պահանջներ,
- Ապահովագրության միջնորդների նկատմամբ պահանջներ:

Պարտքային ռիսկի հետագա բացահայտումներում չվաստակած ապահովագրավճարների պահուստում վերաապահովագրողի բաժինը ընդգրկված չէ վերաապահովագրական ակտիվների կազմում, քանի որ այն ֆինանսական ակտիվ չէ:

#### 29.3.1 Պարտքային ռիսկի առավելագույն չափը

Պարտքային ռիսկն այն ռիսկն է, որ ֆինանսական գործիքի, ակտիվ դիրքով թողարկված ապահովագրության պայմանագրի կամ պահվող վերաապահովագրության պայմանագրի մի կողմը կարող է կորուստներ պատճառել մյուս կողմին՝ պարտավորությունները չկատարելու հետևանքով:

Ընկերության պարտքային ռիսկի ենթարկվածությունը մեղմելու համար գործում են հետևյալ քաղաքականությունները և ընթացակարգերը:

Ընկերությունն ունի պարտքային ռիսկի քաղաքականություն, որը գնահատում և սահմանում է, թե որն է համարվում Ընկերության համար պարտքային ռիսկ: Քաղաքականության հետ

համապատասխանությունը վերահսկվում է, և բացահայտումների և խախտումների մասին զեկուցվում է Ընկերության ղեկավարությանը: Քաղաքականությունը կանոնավոր կերպով վերանայվում է ռիսկային միջավայրի փոփոխությունների հետ համապատասխանությունն ապահովելու նպատակով:

Ֆինանսական գործիքների հետ կապված պարտքային ռիսկը վերահսկվում է Ընկերության ներդրումային թիմի կողմից: Նրանց պարտականությունն է վերանայել և կառավարել պարտքային ռիսկը, ներառյալ բնապահպանական ռիսկը բոլոր գործընկերների համար: Ընկերությունը կառավարում և վերահսկում է պարտքային ռիսկը՝ սահմանելով ռիսկի սահմանաչափեր, որոնք նա պատրաստ է ընդունել առանձին գործընկերների համար և ըստ աշխարհագրական և արդյունաբերական կենտրոնացման, և վերահսկելով ռիսկերը՝ համաձայն այդ սահմանաչափերի: Ընկերության քաղաքականությունն է ներդրումներ կատարել բարձրորակ ֆինանսական գործիքներում, որոնք ունեն պարտագանցման ցածր ռիսկ: Պարտքային ռիսկի զգալի աճի դեպքում քաղաքականությունը թելադրում է, որ գործիքը պետք է վաճառվի, իսկ հասույթը վերաներդրվի բարձրորակ գործիքներում:

Վերաապահովագրությունը կատարվում է այն գործընկերների հետ, որոնք ունեն բարձր վարկային վարկանիշ և ռիսկերի կենտրոնացումը մեղմվում է հետևելով գործընկերների առավելագույն սահմանաչափերի սահմանման քաղաքականությանը, որը ամեն տարի սահմանվում է խորհրդի կողմից և ենթակա է կանոնավոր վերանայման: Վերաապահովագրողների վարկունակությունը դիտարկվում է տարեկան կտրվածքով՝ վերանայելով նրանց ֆինանսական կայունությունը մինչև որևէ պայմանագրի ավարտը:

Հաճախորդների՝ ապահովագրավճարների չվճարման արդյունքում առաձայցած մնացորդների պարտքային ռիսկը պահպանվում է միայն պայմանագրում նշված արտոնյալ ժամանակահատվածի ընթացքում: Միջնորդներին վճարվող միջնորդավճարները հաշվանցվում են ստացվելիք գումարների հետ՝ պարտագանցման ռիսկը նվազեցնելու համար:

**29.3.2 Պարտքային ռիսկի առավելագույն չափի կենտրոնացումներ**

Ստորև ներկայացված աղյուսակը տրամադրում է տեղեկատվություն Ընկերության պարտքային ռիսկի չափի վերաբերյալ 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ՝ դասակարգելով ակտիվները համաձայն գործընկեր կողմի վարկանիշների՝ ըստ միջազգային վարկանշային գործակալությունների:

Հազար ՀՀ դրամ	31 դեկտեմբերի 2025թ.		
	Վարկանշված	Զվարկանշված	Ընդամենը
Դրամական միջոցներ	428,475	332	428,807
Ավանդներ բանկերում	6,591,963	4,191,641	10,783,604
Ներդրումային արժեթղթեր	956,341	154,073	1,110,414
Տրամադրված փոխառություններ	-	23,551	23,551
Այլ ակտիվներ	-	135,575	135,575
<b>Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>7,976,779</b>	<b>4,505,172</b>	<b>12,481,951</b>

Հազար ՀՀ դրամ

31 դեկտեմբերի 2024թ.

	Վարկանշված	Չվարկանշված	Ընդամենը
Դրամական միջոցներ	280,731	337,415	618,146
Ավանդներ բանկերում	5,024,997	5,447,536	10,472,533
Ներդրումային արժեթղթեր	1,306,375	-	1,306,375
Տրամադրված փոխառություններ	-	48,000	48,000
Այլ ակտիվներ	-	89,186	89,186
<b>Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>6,612,103</b>	<b>5,922,137</b>	<b>12,534,240</b>

**29.3.3 Ռիսկի սահմանաչափերի վերահսկողություն և զսպողական քաղաքականություն**

Ընկերությունն ունի պարտքային ռիսկի քաղաքականություն, որը գնահատում և սահմանում է, թե որն է համարվում Ընկերության համար պարտքային ռիսկ: Քաղաքականությունը կանոնավոր կերպով վերանայվում է ռիսկային միջավայրի փոփոխությունների հետ համապատասխանությունն ապահովելու նպատակով:

Վերաապահովագրությունն օգտագործվում է ապահովագրության ռիսկը կառավարելու նպատակով: Այնուամենայնիվ, սա չի ազատում Ընկերությանը իր հիմնական ապահովագրային պարտավորությունից: Եթե վերաապահովագրողը որևէ պատճառով չի կատարում պահանջի վճարում, ապա Ընկերությունը պարտավորվում է վճարել ապահովադիրին: Վերաապահովագրությունը կատարվում է այն գործընկեր կողմերի հետ, որոնք ունեն դրական վարկային գնահատական, իսկ ռիսկի սահմանաչափից հնարավոր է խուսափել, հետևելով գործընկեր կողմերի սահմանափակումներին վերաբերող քաղաքականության ուղեցույցին, որը սահմանվում է ամեն տարի Խորհրդի կողմից և ենթակա է կանոնավոր վերանայման: Վերաապահովագրողների վարկունակությունը հաշվի է առնվում տարեկան կտրվածքով վերանայելով ֆինանսական կայունությունը՝ պայմանագիրը վերջնական տեսքի բերելուց առաջ:

**29.3.4 Արժեզրկում և պահուստավորման քաղաքականություն**

Ընկերությունը շարունակաբար վերահսկում է այն ակտիվները, որոնք ենթակա են ակնկալվող պարտքային կորուստների: Որոշելու համար, արդյոք գործիքը կամ գործիքների պորտֆելը ենթակա է 12ամսյա ԱՊԿ-ի թե գործողության ամբողջ ժամանակահատվածի ընթացքում ԱՊԿ-ի, Ընկերությունը գնահատում է, արդյոք տեղի է ունեցել պարտքային ռիսկի էական աճ սկզբնական ճանաչումից հետո:

Ընկերությունը համարում է, որ պարտքային ռիսկը զգալիորեն աճել է սկզբնական ճանաչման պահից հետո, եթե պայմանագրային վճարումները ուշացվել են ավելի քան 30 օրով:

Ընկերությունը համարում է ֆինանսական գործիքը պարտազանցման ենթարկված, և, հետևաբար, պարտքային առումով արժեզրկված՝ ակնկալվող պարտքային կորուստների հաշվարկների համար, բոլոր այն դեպքերում, երբ պայմանագրային վճարումները 90 օր ժամկետանց են: Ընկերությունը կարող է նաև գործիքը համարել պարտազանցված, երբ ներքին կամ արտաքին տեղեկատվությունը ցույց է տալիս, որ Ընկերությունը դժվար թե ստանա չմարված պայմանագրային գումարները ամբողջությամբ: Նման դեպքերում Ընկերությունը ճանաչում է գործողության ամբողջ ժամանակահատվածի ԱՊԿ:

Ընկերությունը գնահատում է 12 ամսվա ընթացքում հնարավոր պարտազանցման հավանականությունը 12-ամսյա ԱՊԿ հաշվարկելու նպատակով: Համաձայն ներդրումային

քաղաքականության՝ ձեռք բերված նոր գործիքների համար պարտազանցման հավանականությունը սովորաբար որոշվում է որպես նվազագույն, իսկ պարտազանցման դեպքում ակնկալվող վնասի գործակիցը ենթադրվում է 100%: Հազվագյուտ դեպքերում, երբ պահանջվում է հաշվարկել գործողության ամբողջ ժամանակահատվածի ԱՊԿ, պարտազանցման հավանականությունը գնահատվում է տնտեսական սցենարների հիման վրա:

Տարվա ընթացքում ֆինանսական ակտիվների գծով պարտքային ռիսկի կամ պարտազանցման էական աճ չի գրանցվել: Ոչ մի գրավ չի պահվում որպես երաշխիք որևէ ժամկետանց կամ արժեզրկված ակտիվների դիմաց:

#### **29.4 Շուկայական ռիսկ**

Շուկայական ռիսկը Ընկերության ֆինանսական գործիքների ապագա դրամական հոսքերի կամ դրանց իրական արժեքի փոփոխության ռիսկն է՝ շուկայական պայմանների՝ ներառյալ արտարժույթի փոխարժեքի և տոկոսադրույքների փոփոխության արդյունքում: Շուկայական ռիսկը ներառում է 3 տեսակի ռիսկ՝ տոկոսադրույքի ռիսկ, արտարժույթի ռիսկ և գնային ռիսկ:

Ընկերության շուկայական ռիսկի քաղաքականությունը սահմանում է, թե ինչպես կարելի է գնահատել և որոշել, թե որն է շուկայական ռիսկ Ընկերության համար: Քաղաքականության հետ համապատասխանությունը վերահսկվում է, և ռիսկերի և խախտումների մասին տեղեկատվությունը ներկայացվում է Ընկերության ռիսկերի կոմիտեին: Քաղաքականությունը պարբերաբար վերանայվում է համապատասխանության և ռիսկային միջավայրի փոփոխության տեսանկյունից:

Ակտիվների բաշխման և պորտֆելի սահմանաչափի կառուցվածքի համար հաստատվում են ուղեցույցեր՝ ապահովելու համար, որ ակտիվները ծածկում են ապահովագրիչների հատուկ պարտավորությունները, և որ ակտիվներն ապահովում են Ընկերության պայմանագրային պահանջները բավարարելու համար անհրաժեշտ եկամուտն ու օգուտները:

##### **29.4.1 Տոկոսադրույքի ռիսկ**

Տոկոսադրույքի ռիսկը ֆինանսական գործիքների, ապահովագրության պայմանագրերի կամ վերաապահովագրության պայմանագրերի ապագա դրամական հոսքերի կամ դրանց իրական արժեքի փոփոխության ռիսկն է՝ շուկայական արժեքների փոփոխության արդյունքում:

Ֆինանսական ակտիվների և ապահովագրության պայմանագրերի միջև ուղղակի պայմանագրային կապ չկա: Այնուամենայնիվ, Ընկերության տոկոսադրույքի ռիսկի քաղաքականությունը պահանջում է, որ զուտ տոկոսադրույքի ռիսկի չափը կառավարվի՝ պահպանելով ֆիքսված և փոփոխական տոկոսադրույքով գործիքների համապատասխան համադրություն՝ ապահովագրության պայմանագրերի գծով պարտավորություններն ապահովելու համար: Քաղաքականությունը նաև պահանջում է, որ կառավարվեն տոկոսաբեր ֆինանսական ակտիվների մարման ժամկետները:

Ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվության զգայունությունը տոկոսադրույքներում ենթադրվող փոփոխությունների ազդեցությունն է ժամանակաշրջանի զուտ տոկոսային եկամուտի վրա՝ 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ հաշվեկշռում հաշվառվող ոչ առևտրային ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների գծով:

Կապիտալի զգայունությունը հաշվարկվում է վերագնահատելով իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների միջոցով չափվող պարտքային ֆինանսական ակտիվները 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ հիմք ընդունելով եկամտաբերության կորի ենթադրվող փոփոխությունները:

Հազար ՀՀ դրամ

31 դեկտեմբերի 2025թ.

	Փոփոխություններ հիմնական տոկոսադրույքներում	Զուտ	
		տոկոսային եկամտի զգայունություն	Կապիտալի զգայունություն
ՀՀ դրամ	1	-	(51,865)
ՀՀ դրամ	(1)	-	57,010

Հազար ՀՀ դրամ

31 դեկտեմբերի 2024թ.

	Փոփոխություններ հիմնական տոկոսադրույքներում	Զուտ	
		տոկոսային եկամտի զգայունություն	Կապիտալի զգայունություն
ՀՀ դրամ	1	-	(22,939)
ՀՀ դրամ	(1)	-	24,287

**29.4.2 Արտարժույթի ռիսկ**

Արտարժույթի ռիսկն այն ռիսկն է, որ ֆինանսական գործիքների արժեքը կտատանվի արտարժույթի փոխարժեքներում փոփոխությունների հետևանքով: Ղեկավարությունը սահմանել է սահմանաչափեր արտարժույթային ռիսկերի համար:

Հետևյալ աղյուսակը ցույց է տալիս այն արտարժույթները, որոնք կարող են ազդել 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության ոչ առևտրային դրամային ակտիվների և պարտավորությունների և դրանց կանխատեսված դրամական հոսքերի վրա: Վերլուծությունը հաշվարկում է արտարժույթի ՀՀ դրամի նկատմամբ հնարավոր տատանումների ազդեցությունը, այլ փոփոխականները հաստատուն մնալու պայմանով, շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվության վրա (կապված արտարժույթի նկատմամբ զգայուն ոչ առևտրային դրամային ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեքի փոփոխմամբ) և այլ համապարփակ եկամտի վրա: Աղյուսակում հանդիպող բացասական արժեքն արտացոլում է շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում պոտենցիալ զուտ նվազում, մինչդեռ դրական արժեքը ցույց է տալիս պոտենցիալ զուտ աճ:

Հազար ՀՀ դրամ

31 դեկտեմբերի 2025թ.

31 դեկտեմբերի 2024թ.

	31 դեկտեմբերի 2025թ.		31 դեկտեմբերի 2024թ.	
	Փոփոխություն արտարժույթի փոխարժեքում, %	Ազդեցությունը շահույթի վրա մինչև հարկումը	Փոփոխություն արտարժույթի փոխարժեքում, %	Ազդեցությունը շահույթի վրա մինչև հարկումը
Ազատ փոխարկելի արժույթ	+10	41,046	+10	29,561
Ազատ փոխարկելի արժույթ	-10	(41,046)	-10	(29,561)

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

Հազար ՀՀ դրամ

31 դեկտեմբերի 2025թ.

	ՀՀ դրամ	Ազատ փոխարկելի արժույթ	Ոչ փոխարկելի արժույթ	Ընդամենը
<b>Ակտիվներ</b>				
Դրամական միջոցներ	413,287	15,520	-	428,807
Ավանդներ բանկերում	10,743,233	40,371	-	10,783,604
Ներդրումային արժեթղթեր	914,973	195,441	-	1,110,414
Տրամադրված փոխառություններ	-	23,550	-	23,550
Այլ ակտիվներ	-	135,575	-	135,575
<b>Ընդամենը</b>	<b>12,071,493</b>	<b>410,457</b>	<b>-</b>	<b>12,481,950</b>
<b>Պարտավորություններ</b>				
Այլ պարտավորություններ	1,271,442	-	-	1,271,442
<b>Ընդամենը</b>	<b>1,271,442</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,271,442</b>
<b>Զուտ դիրք 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>10,800,051</b>	<b>410,457</b>	<b>-</b>	<b>11,210,508</b>
<b>Ընդամենը ֆինանսական ակտիվներ</b>	<b>12,237,663</b>	<b>295,606</b>	<b>971</b>	<b>12,534,240</b>
<b>Ընդամենը ֆինանսական պարտավորություններ</b>	<b>1,629,732</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,629,732</b>
<b>Զուտ դիրք 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>10,607,931</b>	<b>295,606</b>	<b>971</b>	<b>10,904,508</b>

Ազատ փոխարկելի արտարժույթը հիմնականում ներկայացնում է ԱՄՆ դոլարը, բայց ներառում է նաև ՏՀԶԿ-ի երկրների արժույթները: Ոչ փոխարկելի գումարները վերաբերվում են ԱՊՀ երկրների արժույթներին, բացառությամբ Հայաստանի Հանրապետությանը: Զվաստակաձ ապահովագրավճարների պահուստում վերաապահովագրողի բաժինը ընդգրկված չէ վերաապահովագրական ակտիվների կազմում, քանի որ այն ֆինանսական ակտիվ չէ:

## **29.5 Գնային ռիսկ**

Գնային ռիսկը ֆինանսական գործիքների կամ ապահովագրության պայմանագրերի գծով ակտիվների և/կամ պարտավորությունների ապագա դրամական հոսքերի կամ դրանց իրական արժեքի փոփոխության ռիսկն է՝ շուկայական արժեքների փոփոխության արդյունքում (բացառությամբ նրանց, որոնք առաջացել են տոկոսադրույքի կամ արտարժույթի ռիսկերի հետևանքով)՝ անկախ նրանից՝ այդ փոփոխությունները պայմանավորված են առանձին ֆինանսական գործիքին կամ պայմանագրին հատուկ գործոններով, թե շուկայում վաճառվող բոլոր նմանատիպ պայմանագրերի կամ ֆինանսական գործիքների վրա ազդող գործոններով:

Ընկերության գնային ռիսկի ենթարկվածությունը վերաբերում է այն ֆինանսական ակտիվներին և ֆինանսական պարտավորություններին, որոնց արժեքը կտատանվի շուկայական արժեքների փոփոխության արդյունքում: Ընկերությունը որևէ մասնակցային պայմանագրեր չունի: Հետևաբար, ապահովագրության կամ վերաապահովագրության պայմանագրեր, որոնք ենթարկվում են գնային ռիսկի, առկա չեն:

Ընկերության քաղաքականությունը գնային ռիսկերի հետ կապված պահանջում է կառավարել այդ ռիսկերը՝ սահմանելով և վերահսկելով ներդրումային նպատակներն ու սահմանները, դիվերսիֆիկացման պլանները ու անհատական և ընդհանուր բաժնային գործիքների սահմանափակումները: Ընկերությունը չունի գնային ռիսկի էական կենտրոնացում:

## **29.6 Իրացվելիության ռիսկ**

Իրացվելիության ռիսկը կապված է նորմալ և սթրեսային իրավիճակներում Ընկերության ֆինանսական պարտավորությունները ժամանակին մարելու կարողության հետ: Այս ռիսկի զգալի նպատակով Ընկերությունը ներգրավում է լրացուցիչ ֆինանսական միջոցներ, ի լրումն իր հիմնական ավանդային բազայի, 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:

Ընկերությունը պահում է բարձր իրացվելի և ապակենտրոնացված ակտիվների պորտֆել, որը կարող է հեշտությամբ կանխիկացվել դրամական հոսքերի չկանխատեսված ընդհատման դեպքում: Իրացվելիության ռիսկը գնահատվում և կառավարվում է տարբեր սցենարների դեպքում, հաշվի առնելով սթրես գործոնները կապված շուկայի հետ ընդհանրապես և Ընկերության հետ մասնավորապես:

Ընկերության իրացվելիության կառավարումը պահանջում է հաշվի առնել իրացվելի ակտիվների այն մակարդակը, որն անհրաժեշտ է պարտավորությունները մարելու համար ըստ ժամկետների, ապահովել ֆինանսավորման տարբեր աղբյուրների հնարավորությունը, ֆինանսավորման արտակարգ պլանի առկայությունը և վերահսկել հաշվեկշռային իրացվելիության նորմատիվները կանոնակարգային պահանջներին համապատասխան: Ընկերությունը հաշվարկում է իրացվելիության ցուցանիշները ՀՀ կենտրոնական բանկի պահանջներին համապատասխան:

Ընկերությունն օգտվել է ՖՀՄՍ 17 «Ապահովագրության պայմանագրեր»-ի 132 հոդվածի բ կետի i. մասից՝ ՖՀՄՍ 7-ի 39-րդ պարագրաֆի «ա» կետով պահանջվող մարման վերլուծության փոխարեն բացահայտելով տեղեկատվություն ճանաչված ապահովագրական և վերաապահովագրական պարտավորություններից առաջացող զուտ դրամական արտահոսքերի գնահատված ժամկետների վերաբերյալ 2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ: Ապահովագրական վճարի բաշխման մոտեցման շրջանակում գնահատված մնացորդային ծածկույթի գծով պարտավորությունները դուրս են մնացել այս վերլուծությունից:

Հազար ՀՀ դրամ

31 դեկտեմբերի 2025թ.

	Մինչև 1 տարի	1-ից 2 տարի	2 տարի և ավել	Ընդամենը	Ընդամենը հաշվեկշռային
<b>Ապահովագրության պայմանագրերի գծով պարտավորություններ</b>					
Դժբախտ պատահարներից ապահովագրություն	13,064	404	-	13,468	14,743
Առողջության ապահովագրություն	336,065	16,708	-	352,773	352,940
Ավտոմեքենաների ապահովագրություն (կամավոր)	50,858	2,119	-	52,977	60,291
Օդանավերի ապահովագրություն	9,642	-	-	9,642	9,923
Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրություն	1,264,067	3,472	-	1,267,539	1,413,181
Գույքի ապահովագրություն	172,630	369,502	-	542,132	557,554
Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության կամավոր ապահովագրություն	2,202	-	-	2,202	3,335
Ընդհանուր պատասխանատվության ապահովագրություն	248,885	217	-	249,102	261,588
Վարկի ապահովագրություն	1,071	-	-	1,071	1,085
Ֆինանսական վնասների ապահովագրություն	23,765	775,204	-	798,969	807,936
Աջակցության ապահովագրություն	5,843	6,943	-	12,786	15,531
Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության պարտադիր ապահովագրություն	481,840	136,818	-	618,658	618,523
<b>Ընդամենը</b>	<b>2,609,932</b>	<b>1,311,387</b>	<b>-</b>	<b>3,921,319</b>	<b>4,116,630</b>

Հազար ՀՀ դրամ

31 դեկտեմբերի 2024թ.

	Մինչև 1 տարի	1-ից 2 տարի	2 տարի և ավել	Ընդամենը	Ընդամենը հաշվեկշռային
<b>Ապահովագրության պայմանագրերի գծով պարտավորություններ</b>					
Դժբախտ պատահարներից ապահովագրություն	16,437	461	-	16,898	16,868
Առողջության ապահովագրություն	169,548	5,554	-	175,102	174,739
Ավտոմեքենաների ապահովագրություն (կամավոր)	59,115	2,355	-	61,470	61,316
Օդանավերի ապահովագրություն	2,996	-	-	2,996	2,996
Փոխադրվող գույքի (բեռների) ապահովագրություն	1,014,750	2,507	-	1,017,257	1,017,093
Գույքի ապահովագրություն	313,672	516,878	-	830,550	796,736
Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության կամավոր ապահովագրություն	3,279	-	-	3,279	3,279
Ընդհանուր պատասխանատվության ապահովագրություն	287,357	226	-	287,583	287,568
Վարկի ապահովագրություն	2,386	-	-	2,386	2,386
Ֆինանսական վնասների ապահովագրություն	81,960	366,374	-	448,334	424,366
Աջակցության ապահովագրություն	10,108	8,324	-	18,432	17,887
Ցամաքային ավտոտրանսպորտային միջոցների օգտագործումից բխող պատասխանատվության պարտադիր ապահովագրություն	33,749	109,684	-	143,433	130,266
Առողջության սոցիալական ապահովագրություն	157,582	-	-	157,582	157,582
<b>Ընդամենը</b>	<b>2,152,939</b>	<b>1,012,363</b>	<b>-</b>	<b>3,165,302</b>	<b>3,093,082</b>

**29.7 Գործառնական ռիսկ**

Գործառնական ռիսկը ուղղակի կամ անուղղակի կորստի ռիսկն է, որն առաջանում է պատճառների լայն բազմազանությունից՝ կապված Ընկերության ֆինանսական գործիքների մեջ ներգրավվածության, գործընթացների, անձնակազմի, տեխնոլոգիաների և ենթակառուցվածքների հետ, և արտաքին գործոններից՝ բացառությամբ ապահովագրական, պարտքային, շուկայական և իրացվելիության

ռիսկերի, ինչպիսիք են իրավական և կարգավորիչ պահանջները և կորպորատիվ վարքագծի ընդհանուր ընդունված չափանիշները:

Ընկերության նպատակն է կառավարել գործառնական ռիսկը՝ ֆինանսական վնասներից և հեղինակության կորստից խուսափումը հավասարակշռելով ռիսկի կառավարման ծախսային արդյունավետության հետ:

Գործառնական ռիսկի կառավարմանն ուղղված վերահսկողության մշակման և իրականացման հիմնական պատասխանատվությունը կրում է Խորհուրդը: Այս պատասխանատվությունը ուղեկցվում է գործառնական ռիսկի կառավարման համար համընդհանուր չափանիշների մշակմամբ հետևյալ ոլորտներում՝

- պարտականությունների համապատասխան տարանջատման պահանջներ, այդ թվում գործարքների անկախ հաստատում,
- գործարքների համաձայնեցման և մոնիթորինգի պահանջներ,
- կարգավորիչ և այլ իրավական պահանջների համապատասխանեցում, ներառյալ ՀՀ ԿԲ ներքին վերահսկողության համակարգի վերաբերյալ նվազագույն պահանջները,
- վերահսկողական մեխանիզմների և ընթացակարգերի փաստաթղթավորում,
- առաջացած գործառնական ռիսկերի պարբերաբար գնահատման պահանջներ, ինչպես նաև ռիսկերի կառավարմանն ուղղված ընթացակարգերի համապատասխանություն,
- գործառնական կորուստների զեկուցման պահանջներ և առաջարկվող մեղմացուցիչ գործողություններ,
- արտակարգ իրավիճակների ծրագրերի մշակում,
- վերապատրաստում և մասնագիտական զարգացում,
- էթիկայի և գործարար չափանիշներ,
- ռիսկերի մեղմացում:

Ընկերության ստանդարտների համապատասխանությունը ուղեկցվում է ներքին աուդիտի կողմից իրականացվող պարբերական դիտարկումներով: Ներքին աուդիտի դիտարկումների արդյունքերը քննարկվում են Ընկերության ղեկավարության այն ներկայացուցչի հետ, որին դրանք վերաբերում են: Հաշվետվությունները ներկայացվում են Խորհրդին:

### **30 Կապիտալի համարժեքություն**

Ընկերությունը պահպանում է ակտիվ կառավարվող կապիտալի կառուցվածք գործունեությանը բնորոշ ռիսկերը ծածկելու համար: Ընկերության կապիտալի համարժեքությունն այլ միջոցների հետ մեկտեղ վերահսկվում է նաև օգտագործելով ՀՀ կենտրոնական բանկի կողմից հաստատված կանոնները և նորմատիվները:

Ընկերության կապիտալի կառավարման առաջնային նպատակներն են համոզվել, որ Ընկերության կապիտալը համապատասխանում է հաստատված պահանջներին, և որ Ընկերությունը պահպանում է ամուր վարկային վարկանիշ և առողջ կապիտալի ցուցանիշներ՝ իր գործունեությունը ամրապնդելու և բաժնետերերի շահույթը առավելագույնի հասցնելու համար:

Ընկերությունը կառավարում է իր կապիտալի կառուցվածքը և իրականացնում համապատասխան ճշգրտումները տնտեսական պայմանների և իր գործունեության ռիսկերի փոփոխությանը համապատասխան: Կապիտալի կառուցվածքը պահպանելու կամ փոփոխելու համար Ընկերությունը կարող է փոփոխել բաժնետերերին վճարվող շահաբաժինների գումարը, կապիտալը վերադարձնել

բաժնետերերին կամ բաժնետոմսեր թողարկել: Նախորդ տարիների համեմատ նպատակներում, քաղաքականությունում և գործընթացներում փոփոխություններ չեն եղել:

Ընդհանուր կապիտալը կազմված է հիմնական կապիտալից, որը ներառում է բաժնետիրական կապիտալը, էմիսիոն եկամուտը, չբաշխված շահույթը, այդ թվում ընթացիկ տարվա շահույթը, գլխավոր պահուստը: Կապիտալի մեկ այլ բաղադրիչ է լրացուցիչ կապիտալը, որը ընդգրկում է վերագնահատման պահուստները: Ընդհանուր կապիտալը հաշվարկվում է ՀՀ կենտրոնական բանկի պահանջներին համապատասխան:

ՀՀ կենտրոնական բանկի կողմից ընդհանուր կապիտալի և վճարունակության պահանջվող մեծության ու ռիսկով կշռված ակտիվների մեծության հանրագումարի միջև սահմանային հարաբերակցությունը սահմանվում է 100%:

Հաշվետու տարվա ընթացքում Ընկերությունը պահպանել է կապիտալի համարժեքության նկատմամբ բոլոր պահանջները:

2025 և 2024թթ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ընդհանուր կապիտալը, ռիսկով կշռված ակտիվները, վճարունակության պահանջվող մեծությունը և կապիտալի համարժեքության դրույքաչափի հաշվարկը համաձայն ՀՀ կենտրոնական բանկի պահանջների, ներկայացված է ստորև.

Հազար ՀՀ դրամ

Աուդիտի չենթարկված

	31 դեկտեմբերի 2025թ.	31 դեկտեմբերի 2024թ.
Հիմնական կապիտալ	6,813,400	6,063,135
Լրացուցիչ կապիտալ	773,111	661,216
<b>Ընդամենը՝ ընդհանուր կապիտալ</b>	<b>7,586,511</b>	<b>6,724,351</b>
Պահանջվող կապիտալի մեծություն	5,278,565	4,678,929
<b>Կապիտալի համարժեքության նորմատիվ</b>	<b>144%</b>	<b>144%</b>

2025թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ՀՀ կենտրոնական բանկի կողմից ապահովագրական ընկերությունների համար սահմանվում է ընդհանուր կապիտալի նվազագույն չափ 1,500,000 հազար ՀՀ դրամ գումարով:

### 31 Հաշվետու ամսաթվից հետո տեղի ունեցած էական դեպքեր

Հաշվետու ամսաթվից հետո, բայց մինչև ֆինանսական հաշվետվությունների վավերացնելը տեղի են ունեցել հետևյալ էական ազդեցություն ունեցող չճշգրտող դեպքերը.

- ՀՀ Կառավարության կողմից 2025թ.-ի վերջում ներդրվել է Առողջության Համընդհանուր Ապահովագրության Պետական ծրագիրը, որի շրջանակներում բնակչության որոշ խավեր 2026թ.-ից իրավունք ունեն ստանալ որոշակի բժշկական ծառայություններ, որոնց դիմաց հատուցումը կատարվելու է Առողջության Համընդհանուր Ապահովագրության Հիմնադրամի կողմից: Այս փոփոխությունը կարող է նշանակալիորեն ազդել առողջության ապահովագրության պահանջարկի, սակագների և ծածկույթների վրա: Կազմակերպության Ղեկավարությունը շարունակաբար իրականացնում է առողջության ապահովագրության գծով վերլուծություններ՝ գնահատելու համար փոփոխությունների ֆինանսական հետևանքները:

- 2026թ. փետրվար ամսին Ընկերության բաժնետերերի կազմում ներառվել են միջազգային հեղինակավոր ավստրիական խմբեր՝ GRAWE Group-ը և C-Quadrat Investment Group-ը, իսկ համապատասխան գործարքը հաստատվել է ՀՀ կենտրոնական բանկի կողմից: Գործարքի արդյունքում ակնկալվում է նաև ապահովագրական պրոդուկտների դիվերսիֆիկացիա, ծառայությունների որակի բարձրացում և ընկերության ռազմավարական աճի ընդլայնում, այդ թվում՝ կյանքի ապահովագրության և ՓՄՁ հատվածի զարգացման ուղղություններով: