

ՀԱՇՎԵՏՈՒ ԹՈՂԱՐԿՈՂԻ ՊԱՏԱՍԽԱՆԱՏՈՒ ԱՆՁԱՆՑ ՀԱՅՏԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆԸ

Սույնով հաստատում ենք, որ մեր լավագույն տեղեկացվածության համաձայն՝ «ԱԿԲԱ ԲԱՆԿ» ԲԲԸ (այսուհետ՝ Թողարկող) 2025թ. միջանկյալ ֆինանսական հաշվետվությունները ճշգրիտ և լիարժեք ձևով արտացոլում են «ԱԿԲԱ ԲԱՆԿ» ԲԲԸ ակտիվների և պարտավորությունների, ֆինանսական վիճակի, եկամուտների և ծախսերի իրական պատկերը, իսկ կառավարման մարմինների 2025թ. 4-րդ եռամսյակի զեկույցը ճշգրիտ և լիարժեք ձևով արտացոլում է Թողարկողի ընդհանուր վիճակը, բիզնեսի արդյունքները և զարգացումը ու ներառում է այն հիմնական ռիսկերի նկարագիրը, որոնց հետ առնչվում է «ԱԿԲԱ ԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ն:

Հակոբ Անդրեասյան	Գլխավոր գործադիր տնօրեն		18.02.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	(պաշտոն)	(ստորագրություն)	(ամսաթիվ)
Ստյոպա Զաքինյան	Գլխավոր գործադիր տնօրենի տեղակալ-Ֆինանսական տնօրեն		18.02.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	(պաշտոն)	(ստորագրություն)	(ամսաթիվ)
Արմեն Հակոբյան	Գլխավոր հաշվապահ		18.02.2026թ.
(անուն, ազգանուն)	(պաշտոն)	(ստորագրություն)	(ամսաթիվ)



«ԱԿԲԱ ԲԱՆԿ»

բաց բաժնետիրական ընկերություն

**ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ
2025 ԹՎԱԿԱՆԻ 4-ՐԴ ԵՌԱՄՍՅԱԿԻ**

2025 ԹՎԱԿԱՆ

«ԱԿԲԱ ԲԱՆԿ» ԲԲԸ
ՀԱՇՎԵՏՈՒ ԹՈՂԱՐԿՈՂԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ

2025 ԹՎԱԿԱՆԻ 4-ՐԴ ԵՌԱՄՍՅԱԿ

Հաշվեկշռային հիմնական ցուցանիշներ

Հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ «ԱԿԲԱ ԲԱՆԿ» ԲԲԸ (այսուհետ՝ Բանկ) համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների հիման վրա ակտիվները կազմել են **1,068 տրլն ՀՀ դրամ**՝ նախորդ տարվա տարեվերջի նկատմամբ աճելով **136 մլրդ ՀՀ դրամով** կամ **14,6%-ով**:

31.12.2025թ. դրությամբ Բանկի ակտիվների կառուցվածքում գերակշռում են հաճախորդներին տրամադրված վարկերը (ներառյալ ֆինանսական վարձակալությունը)՝ կազմելով ընդհանուր ակտիվների շուրջ **69%-ը**: Նախորդ տարվա տարեվերջի համեմատ համախառն վարկային պորտֆելն աճել է **107,5 մլրդ ՀՀ դրամով** կամ **17,1%-ով**՝ կազմելով **736,8 մլրդ ՀՀ դրամ**: Հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ ընդհանուր պորտֆելում ՀՀ դրամով տրամադրված վարկերի կշիռը կազմել է **78,3%**:

31.12.2025թ. դրությամբ Բանկի դրամական միջոցները (կանխիկ միջոցներ, մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում և այլ թղթակից բանկերում) կազմել են **99,2 մլրդ ՀՀ դրամ**՝ ապահովելով ընդհանուր ակտիվների **9,3%-ը**:

Բանկի պարտավորությունները նախորդ տարվա տարեվերջի նկատմամբ աճել են **104,5 մլրդ ՀՀ դրամով**՝ հասնելով **872,8 մլրդ ՀՀ դրամի**:

31.12.2025թ. դրությամբ Բանկի ավանդային պորտֆելը (ցպահանջ և ժամկետային) կազմել է **622,1 մլրդ ՀՀ դրամ**: Ընդ որում, ազգային արժույթով ներգրավված միջոցների կշիռն ընդհանուր ավանդային պորտֆելում կազմել է շուրջ **71%**: Ըստ ժամկետայնության կառուցվածքի՝ ժամկետային ավանդները զբաղեցնում են պորտֆելի **55,2%-ը**, իսկ ցպահանջ միջոցները՝ **44,8%-ը**:

Միևնույն ժամանակ, ՀՀ կենտրոնական բանկի, Կառավարության, այլ բանկերի և ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ պարտավորությունները 31.12.2025թ. դրությամբ կազմել են **179 մլրդ ՀՀ դրամ**:

Բանկի ընդհանուր կապիտալը տարեվերջի դրությամբ կազմել է **194,9 մլրդ ՀՀ դրամ**՝ նախորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի համեմատ աճելով **31,5 մլրդ ՀՀ դրամով** կամ **19,2%-ով**:

Եկամուտների և ծախսերի հիմնական ցուցանիշներ

31.12.2025թ. դրությամբ Բանկի զուտ տոկոսային եկամուտները կազմել են **66,4 մլրդ ՀՀ դրամ**՝ նախորդ տարվա համադրելի ժամանակահատվածի համեմատ աճելով **21,6%**-ով:

Հաշվետու ժամանակահատվածում հաճախորդներին տրված վարկերի, փոխառությունների և ֆինանսական վարձակալության գծով ստացված տոկոսային եկամուտը կազմել է **98,6 մլրդ ՀՀ դրամ**, իսկ ներդրումային գործառնություններից ստացված եկամուտը՝ **8,4 մլրդ ՀՀ դրամ**:

Միևնույն ժամանակ, միջնորդավճարների գծով եկամուտներն աճել են **27,2%**-ով և կազմել **18,7 մլրդ ՀՀ դրամ**: Առևտրային գործառնություններից ստացված զուտ եկամուտը կազմել է **7,1 մլրդ ՀՀ դրամ**:

Արդյունքում, Բանկի զուտ գործառնական եկամուտները նախորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի համեմատ աճել են **11,7 մլրդ ՀՀ դրամով**՝ կազմելով **49,2 մլրդ ՀՀ դրամ**:

Բանկի ընդհանուր վարչական և այլ գործառնական ծախսերը հաշվետու ժամանակաշրջանում կազմել են **36 մլրդ ՀՀ դրամ**: 2025թ. չորրորդ եռամսյակի վերջի դրությամբ աշխատակիցների թիվը հասել է **1926**-ի:

2025թ. երրորդ եռամսյակի ընթացքում Բանկի կողմից իրականացված զուտ մասհանումները կազմել են **4 մլրդ ՀՀ դրամ**:

Արդյունքում, երրորդ եռամսյակի տվյալներով Բանկն ապահովել է **36,2 մլրդ ՀՀ դրամի** զուտ շահույթ: Ակտիվների շահութաբերության (ROA) ցուցանիշը կազմել է **3,6%**, իսկ սեփական կապիտալի շահութաբերությունը (ROE)՝ **20,2%**, Ծախսեր-եկամուտներ հարաբերակցության ցուցանիշը (Cost-to-Income) նվազել է մինչև **42.2%**:

Մրցակցային դիրքի վերլուծություն

31.12.2025թ. դրությամբ ՀՀ բանկային համակարգում գործել են 17 առևտրային բանկեր՝ շուրջ **550** մասնաճյուղերով և **17,000** աշխատակիցներով: 2025թ. ընթացքում համակարգում արձանագրվել է ակտիվների **16,6%**, վարկային պորտֆելի **22,7%**, պարտավորությունների **14,1%** և կապիտալի **22,4%** աճ:

Նույն ժամանակահատվածում Բանկն ապահովել է ակտիվների **14,6%** և վարկային պորտֆելի **17,1%** աճ: Հաճախորդների նկատմամբ պարտավորություններն աճել են **6,5%**-ով, իսկ կապիտալը՝ **19,3%**-ով: Տարեվերջի դրությամբ Բանկի շուկայական մասնաբաժինն ըստ ակտիվների կազմել է **8,3%**, ըստ վարկերի՝ **9,6%**, իսկ ըստ

ավանդների՝ **8,5%**: Նշված բոլոր ցուցանիշների, ինչպես նաև շահութաբերության գծով Բանկը եղել է Հայաստանի առաջատար բանկերի եռյակում:

Հիմնական մրցակցային առավելությունները

- **Կապիտալիզացիայի բարձր մակարդակ.** 31.12.2025թ. դրությամբ Բանկի կապիտալն աճել է **31,5 մլրդ ՀՀ դրամով՝** կազմելով **194,9 մլրդ ՀՀ դրամ** (3-րդ տեղը համակարգում): Բանկի առաջին մակարդակի և ընդհանուր կապիտալի համարժեքության ցուցանիշները կազմել են համապատասխանաբար 20,46% և 23,16%, ինչը զգալիորեն գերազանցում է շուկայի միջին ցուցանիշները:
- **Առաջատար դիրք գյուղատնտեսական ֆինանսավորման շուկայում.** Բանկը շարունակում է հանդիսանալ Հայաստանի գյուղատնտեսության ոլորտի խոշորագույն ֆինանսավորողներից մեկը՝ պահպանելով խոշոր մասնաբաժին շուկայում: Շնորհիվ տասնամյակների փորձառության և պետական սուբսիդավորման ծրագրերի արդյունավետ իրացման՝ Բանկն ունի գյուղատնտեսական ոլորտի գնահատման և կառավարման եզակի գործիքակազմ, որն ապահովում է պորտֆելի կայունությունն ու շարունակական աճը:
- **Ամենաընդգրկուն մասնաճյուղային ցանցերից մեկը.** 31.12.2025թ. դրությամբ Բանկն ունի Հայաստանի ողջ տարածքում սփռված առավել լայն և աշխարհագրորեն դիվերսիֆիկացված մասնաճյուղային ցանցերից մեկը (66 մասնաճյուղ, որոնցից 2/3-ը՝ մարզերում): Սա հնարավորություն է տալիս ապահովել ունիվերսալ բանկային ծառայությունների հասանելիությունը նաև հեռավոր մարզային համայնքներում՝ ամրապնդելով հաճախորդների հետ անմիջական կապը և ապահովելով մրցակցային առավելություն ֆիզիկական սպասարկման շուկայում:
- **Թվային էկոհամակարգի և տեխնոլոգիական լուծումների զարգացում.** Ռեզնավարական կարևորություն ունեցող «acba digital» համակարգի շարունակական կատարելագործումը թույլ է տվել Բանկին զգալիորեն բարձրացնել հեռահար սպասարկման տեսակարար կշիռը: Թվային գործիքների և բիզնես գործընթացների ավտոմատացման շնորհիվ Բանկն ապահովում է հաճախորդների փորձառության բարելավում և գործառնական արդյունավետության բարձրացում՝ արագ արձագանքելով շուկայի ժամանակակից պահանջներին:
- **ՓՄՁ հատվածի զարգացում և ոչ ֆինանսական ծառայությունների մատուցում.** Բանկը Փոքր և միջին ձեռնարկատիրության հատվածի համար հանդես է գալիս որպես ռազմավարական գործընկեր՝ առաջարկելով ոչ միայն ֆինանսական լուծումներ, այլ նաև բիզնեսի զարգացմանն ուղղված կրթական ծրագրեր: «Acba

Business Club»-ի միջոցով իրականացվող անվճար դասընթացները նպաստում են հաճախորդների գործարար հմտությունների զարգացմանը՝ միաժամանակ բարձրացնելով հաճախորդների լոյալության մակարդակն ու վարկային պորտֆելի որակը:

- **ESG սկզբունքների ներդրում և «Կանաչ» ֆինանսավորման առաջնահերթություն.** Բանկն ակտիվորեն ներդնում է բնապահպանական, սոցիալական և կորպորատիվ կառավարման (ESG) միջազգային ստանդարտները: Միջազգային ֆինանսական կառույցների (EBRD, KfW, GGF և այլն) հետ հաստատված երկարամյա համագործակցությունը թույլ է տալիս ներգրավել նպատակային միջոցներ էներգաարդյունավետության և կայուն գյուղատնտեսության զարգացման ծրագրերի համար՝ Բանկը դիրքավորելով որպես առաջատար «կանաչ» ֆինանսավորման ոլորտում:
- **Թափանցիկության բարձր մակարդակ և հանրային ընկերության կարգավիճակ.** Որպես Հայաստանում առաջիններից մեկը IPO իրականացրած բաց բաժնետիրական ընկերություն՝ Բանկն ապահովում է թափանցիկության և կորպորատիվ կառավարման լավագույն փորձը: Բաժնետերերի լայն շրջանակը (այդ թվում միջազգային ինստիտուցիոնալ գործընկերոջ ներկայությունը) և միջազգային ստանդարտներին համապատասխանող հաշվետվողականությունը հիմք են հանդիսանում ներդրողների վստահության և Բանկի բարձր հեղինակության համար թե՛ ներքին, թե՛ արտաքին շուկաներում:

Միջազգային վարկանիշներ

2025 թվականի ընթացքում Բանկի ֆինանսական կայունությունն ու վարկունակությունը վերահաստատվել են աշխարհի առաջատար վարկանիշային գործակալությունների կողմից.

- **Moody's Investors Service.** Գործակալությունը Բանկին շնորհել է «**Ba3**» երկարաժամկետ վարկանիշ (Long-term deposit rating)՝ «**Կայուն**» (Stable) հեռանկարով: Այս վարկանիշն արտացոլում է Բանկի ամուր դիրքերը հայաստանյան շուկայում, կապիտալիզացիայի բարձր մակարդակը և իրացվելիության բավարար պաշարները:
- **Fitch Ratings.** 2025 թվականի փետրվարին գործակալությունը վերահաստատել է Բանկի էմիտենտի դեֆոլտի երկարաժամկետ վարկանիշը (Long-Term IDR) «**BB-**» մակարդակում, ինչպես նաև կենսունակության վարկանիշը (Viability Rating)՝ «**bb-**» մակարդակում: Վարկանիշների հեռանկարը գնահատվել է որպես «**Կայուն**»:

Հետագա զարգացման հեռանկարները և ռազմավարական ուղղությունները

Առաջիկա տարիներին Բանկի զարգացման ռազմավարությունը հիմնված կլինի հաճախորդների չորս հիմնական սեգմենտների՝ **գյուղատնտեսական, մանրածախ, ՓՄՁ և կորպորատիվ** ոլորտների թիրախային սպասարկման վրա: Բանկի ծառայությունների համակարգում առանցքային նշանակություն կշարունակեն ունենալ վարկային ներդրումները, որոնք իրականացվում են Հայաստանի ողջ տարածքում՝ նպաստելով տնտեսական ակտիվության բարձրացմանը:

Բանկի գործունեության առաջնահերթություններից է հանդիսանում կայուն ռեսուրսային բազայի ընդլայնումը: Այդ նպատակով Բանկը հետևողականորեն կշարունակի ֆիզիկական և իրավաբանական անձանցից ցպահանջ և ժամկետային ավանդների ներգրավման գործընթացը: Որպես խնայողական այլընտրանքային գործիք և կապիտալի շուկայի զարգացման նախաձեռնություն՝ Բանկը նախատեսում է շարունակել թե՛ դրամային, թե՛ արտարժույթային պարտատոմսերի թողարկման ակտիվ գործընթացը: Ավանդների բազայի, հատկապես ազգային արժույթով միջոցների աճի առաջնայնությունը պայմանավորված է Բանկի ակտիվների և վարկային պորտֆելի նախատեսվող դինամիկ աճի տեմպերով:

Ռազմավարական զարգացում և նորարարական մարտահրավերներ

Ֆինանսական համակարգը ներկայումս գտնվում է տրանսֆորմացիոն փուլում՝ պայմանավորված հաճախորդների վարքագծի փոփոխությամբ և տեխնոլոգիական թռիչքաձև զարգացմամբ: Միջազգային առաջատար կառույցների կանխատեսումների համաձայն՝ հաջորդ տասնամյակում բանկային ոլորտի դիմագիծը որոշելու են **արհեստական բանականությունը (AI), մեքենայական ուսուցումը (ML), թվային էկոհամակարգերը, կիբեռանվտանգությունը և կայուն (կանաչ) ֆինանսավորումը:**

Այս գլոբալ միտումները հանդիսանում են Բանկի զարգացման օրակարգի առանցքը: Մարտահրավերներին դիմակայելու և մրցակցային առավելությունն ամրապնդելու նպատակով Բանկն իրականացնում է հետևյալ ռազմավարական քայլերը.

1. Թվային փոխակերպում և գործառնական արդյունավետություն

Բանկը շարունակում է տարիներ առաջ մեկնարկած թվային տրանսֆորմացիայի գործընթացը՝ միավորելով մարքեթինգային, հաճախորդների հետ հարաբերությունների (CRM) և ֆինանսական կառավարման գործիքները մեկ միասնական էկոհամակարգում:

- **Ավտոմատացում և Ռոբոտացում (RPA).** Ծախսերի օպտիմալացման և մարդկային սխալի բացառման նպատակով Բանկը ներդնում է ռոբոտացված գործընթացներ, հատկապես ռեսուրսատար և կրկնվող գործառնություններում:
- **Տվյալահեն որոշումներ.** AI և ML տեխնոլոգիաների կիրառմամբ Բանկն անցում է կատարում իրական ժամանակում (real-time) որոշումների կայացմանը՝ ապահովելով հաճախորդների կարիքների աննախադեպ խորությամբ վերլուծություն և անհատականացված սպասարկում:

2. acba digital. Թվային բանկինգի էվոլյուցիան

acba digital հարթակը հանդիսանում է Բանկի առաջընթացի հիմնաքարը: Մեր նպատակն է ստեղծել միջավայր, որտեղ հաճախորդը կարող է ստանալ իր կյանքի տարբեր փուլերում անհրաժեշտ բոլոր ֆինանսական և ոչ ֆինանսական ծառայությունները մեկ հավելվածի միջոցով:

- **Վարկավորման թվայնացում.** Բանկը կատարելագործում է առցանց վարկավորման գործընթացը՝ հնարավորություն տալով վարկերի և վարկային գծերի համար դիմել և ստանալ դրանք վայրկյանների ընթացքում:
- **Քարտային պորտֆելի ընդլայնում.** Շարունակաբար ավելացվելու են քարտային պրոդուկտների և դրանցով տրամադրվող վարկային գծերի ծավալները՝ հասանելի դառնալով ՀՀ ողջ տարածքում թե՛ անհատներին, թե՛ բիզնեսին:

3. Կիբեռանվտանգություն և Տվյալների պաշտպանություն

Թվայնացմանը զուգահեռ՝ Բանկն առաջնահերթություն է տալիս կիբեռկայունությանը: Մենք որդեգրել ենք կանխարգելիչ (proactive) քաղաքականություն՝ կիրառելով պաշտպանական ժամանակակից համակարգեր և բարձրացնելով աշխատակիցների ու հաճախորդների կիբեռհիգիենայի մակարդակը:

4. Կանաչ բանկինգ և ԲՍԿ (ESG) ռազմավարություն

Հավատարիմ մնալով ՄԱԿ-ի «Կայուն զարգացման նպատակներին» և ՀՀ ԿԲ ազգային ճանապարհային քարտեզին՝ Բանկն ակտիվորեն ներդնում է **Բնապահպանական, Սոցիալական և Կառավարման (ԲՍԿ)** սկզբունքները:

- **Միջազգային գործընկերություն.** EBRD-ի, KfW-ի, GGF-ի և այլ կառույցների հետ համագործակցությամբ Բանկը ներդնում է կայուն զարգացման միջազգային չափանիշներ:
- **Կանաչ գործիքակազմ.** Մոտ ապագայում Բանկը կներդնի Կանաչ վարկերի ընթացակարգը և Կանաչ պարտատոմսերի համակարգը (Green Bond Framework)՝ նպաստելով հասարակության կայուն զարգացմանը:

ՄԱԿՐՈՏՆՏԵՍԱԿԱՆ ՄԻՋԱՎԱՅՐ

2025 թվականի չորրորդ եռամսյակում ՀՀ տնտեսական միջավայրը շարունակել է գտնվել նախորդ տարվանից փոխանցված անորոշությունների ազդեցության ներքո: Վերջիններս պայմանավորված էին տարածաշրջանային ռազմաքաղաքական լարվածությամբ և առանցքային առևտրային գործընկերների հետ տնտեսական համագործակցության ծավալների նվազման միտումներով: Արտաքին առևտրի թուլացումը և Մերձավոր Արևելքում (մասնավորապես՝ Իրանի շուրջ) հնարավոր զարգացումների բարձր անորոշությունը հավելյալ ռիսկեր են ստեղծել մակրոտնտեսական կայունության համար:

Արտաքին հատված և դրամական փոխանցումներ.

Համաձայն ՀՀ վիճակագրական կոմիտեի տվյալների՝ 2025թ. հունվար-նոյեմբեր ամիսներին ՀՀ արտաքին առևտրաշրջանառությունը նվազել է շուրջ **33,2%**-ով, ինչի վրա էական ազդեցություն է ունեցել ՀՀ-ՌԴ առևտրի **42,7%** անկումը: Միևնույն ժամանակ, ըստ ՀՀ ԿԲ տվյալների, ՌԴ-ից ստացված և ՌԴ փոխանցված դրամական միջոցների զուտ ներհոսքը դոլարային արտահայտությամբ աճել է **28,6%**-ով:

Տնտեսական ակտիվություն և գնաճ.

Չնայած արտաքին մարտահրավերներին՝ ՀՀ տնտեսական ակտիվության ցուցանիշը (ՏԱՑ) 2025թ. հունվար-նոյեմբեր ամիսներին աճել է **8,3%**-ով: Աճի հիմնական շարժիչներն են եղել շինարարության (**20,1%**) և ծառայությունների (**10,9%**) ոլորտները: Առևտրի շրջանառությունն աճել է **3%**-ով: Գնաճային միջավայրը մնացել է կայուն. 12-ամսյա գնաճը 2025թ. տարեվերջին կազմել է **3,8%**:

Տնտեսական հեռանկար.

Ըստ Economist Intelligence Unit (EIU) կանխատեսումների՝ առաջիկա երեք տարիներին ՀՀ ՀՆԱ-ի իրական աճը կպահպանվի կայուն տիրույթում՝ կազմելով համապատասխանաբար **4,7%**, **4,4%** և **4,1%**:»

ՌԻՍԿԵՐԻ ԱՄՓՈՓ ԲՆՈՒԹԱԳԻՐ

2025թ. չորրորդ եռամսյակում Բանկը գործել է սահմանված ռիսկի ախորժակի շրջանակներում: Կապիտալի համարժեքության ցուցանիշը շարունակել է գերազանցել ինչպես ներքին, այնպես էլ ՀՀ ԿԲ կողմից սահմանված նվազագույն շեմերը՝ ապահովելով ֆինանսական կայունության բարձր մակարդակ: Բանկի ռիսկով կշռված ակտիվների հիմնական մասը բաժին է ընկնում վարկային ռիսկին, ինչը բխում է Բանկի գործունեության ռազմավարական ուղղվածությունից:

Ակտիվների որակ և սթրես-թեստավորում

Բանկն արձանագրել է ակտիվների որակի հետևողական բարելավում. չաշխատող ակտիվների (NPA) տեսակարար կշիռը 2025թ. տարեվերջին կազմել է ընդամենը **0,84%**՝ նախորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի համեմատ նվազելով **0,15** տոկոսային կետով: Վարկային պորտֆելի կենտրոնացվածության մակարդակն ըստ ճյուղերի և խոշոր փոխառուների պահպանվել է թիրախային սահմաններում: Չորրորդ եռամսյակի սթրես-թեստերի արդյունքները փաստում են, որ Բանկի դիմակայունությունը վարկային ռիսկի հնարավոր դրսևորումների նկատմամբ գտնվում է ընդունելի և կայուն մակարդակում:

Շուկայական ռիսկ

Բանկի շուկայական ռիսկի հիմնական աղբյուրները շարունակում են մնալ արտարժույթային փոխարժեքների և տոկոսադրույքների տատանողականությունը:

- **Տոկոսադրույքի ռիսկ.** 2025թ. չորրորդ եռամսյակում ՀՀ ԿԲ-ն նվազեցրել է վերաֆինանսավորման տոկոսադրույքը **0,25** տոկոսային կետով՝ սահմանելով այն **6,5%**:
- **Արտարժույթային ռիսկ.** Միջազգային շուկաներում արձանագրված տատանումների և աշխարհաքաղաքական իրավիճակի ֆոնին, Բանկը վարել է պահպանողական քաղաքականություն: Եվրոյի և ՌԴ ռուբլու գծով էական բաց դիրքեր չեն պահվել, իսկ ԱՄՆ դոլարով «երկար» դիրքը պահպանվել է ռիսկի ախորժակի ընդունելի սահմաններում: Արդյունքում, արտարժույթի վերագնահատումից Բանկն արձանագրել է որոշակի շահույթ, իսկ սթրես-թեստերի արդյունքները փաստել են հնարավոր կորուստների զսպվածությունը:

Իրացվելիության ռիսկ

2025թ. չորրորդ եռամսյակի ընթացքում Բանկը պահպանել է իրացվելիության հուսալի մակարդակ, որը զգալիորեն գերազանցում է ՀՀ ԿԲ նորմատիվային պահանջները:

- **Ռեսուրսների կայունություն.** Չնայած արտաքին անորոշություններին՝ ավանդային պորտֆելը դրսևորել է կայունություն, ընդ որում՝ ժամկետային ավանդները կազմում են ընդհանուր պարտավորությունների **58,9%**-ը:
- **Դիվերսիֆիկացված ֆինանսավորում.** Իրացվելիության աղբյուրների բազմազանությունն ապահովվում է միջազգային գործընկերների միջոցով (ՎՋԵԲ, Proparco, Symbiotics, Triodos, EFSE և այլն):
- **Ներդրումային քաղաքականություն.** Ավելցուկային իրացվելիությունն ուղղվում է բարձր հուսալիություն ունեցող գործիքներին. պարտատոմսերի պորտֆելի **96,6%**-ը կազմում են ՀՀ պետական պարտատոմսերը:

Գործառնական ռիսկ և Տեղեկատվական անվտանգություն

Բանկում գործում է գործառնական ռիսկերի կառավարման էվոլյուցիոն համակարգ, որն ուղղված է պոտենցիալ վտանգների վաղաժամ հայտնաբերմանը:

- **Միջադեպերի կառավարում.** 2022թ.-ից վարվող գործառնական միջադեպերի բազան թույլ է տալիս թիրախային դարձնել հսկողության մեխանիզմները և նվազեցնել մարդկային սխալի գործոնը:
- **Կիբեռանվտանգություն և Սերտիֆիկացում.** Որպես թվայնացման առաջամարտիկ՝ Բանկը պարբերաբար իրականացնում է ներթափանցման թեստավորումներ (Penetration testing) միջազգային մասնագիտացված կառույցների հետ: Բանկի տեղեկատվական անվտանգության և անձնական տվյալների կառավարման համակարգերը հավաստագրված են **ISO/IEC 27001:2022** և **ISO/IEC 27701:2019** միջազգային ստանդարտներով:

Շրջակա միջավայրի և սոցիալական ռիսկեր

Բանկը վարկավորման գործընթացում առաջնորդվում է պատասխանատու ֆինանսավորման սկզբունքով: Բացառվում է այնպիսի նախագծերի ֆինանսավորումը, որոնք կարող են ունենալ անդառնալի բացասական ազդեցություն շրջակա միջավայրի վրա կամ չեն համապատասխանում սոցիալական պատասխանատվության չափանիշներին: