ЗАО СИРИУС КАПИТАЛ
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

за квартал, закончившийся 30 сентября 2026г.

Ереван-2026

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

Тыс. драм

		01.07.26-30.09.26	01.01.26-30.09.26	01.07.25-30.09.25	01.01.25-30.09.25
Процентные доходы	4	27,901	74,587	4,383	9,093
Процентные расходы	4	(3,507)	(8,241)	(1,074)	(2,319)
Чистые процентные доходы		**24,394**	**66,346**	**3,309**	**6,774**
Комиссионные доходы	5	1,075,066	1,950,959	348,866	683,733
Комиссионные расходы	5	(344,081)	(630,407)	(203,270)	(510,234)
Чистые комиссионные доходы		**730,985**	**1,320,552**	**145,596**	**173,499**
Чистые доходы от торговой деятельности	6	539,915	962,467	479,871	1,273,922
Прочие операционные доходы	7	1,229	2,270	1,401	2,967
Операционные доходы		**1,296,523**	**2,351,635**	**630,177**	**1,457,162**
Чистые отчисления в резерв ожидаемых кредитных убытков	16	(1,332)	(5,447)	3,283	(3,620)
Общие административные расходы	8	(230,380)	(722,367)	(109,977)	(333,377)
Прочие операционные расходы	9	(16,423)	(30,176)	(6,875)	(14,895)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		**1,048,388**	**1,593,645**	**516,608**	**1,105,270**
(Расход) / Возмещение по налогу на прибыль	10	(195,174)	(301,312)	(142,699)	(270,211)
Прибыль/(убыток) за отчетный период		**853,214**	**1,292,333**	**373,909**	**835,059**
Включая:		-	-	-	-
Доля материнской организации		-	-	-	-
Неконтролирующие доли участия		-	-	-	-
Прочий совокупный доход					
Прочий совокупный доход после налогообложения		-	-	-	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		**853,214**	**1,292,333**	**373,909**	**835,059**
Включая:		-	-	-	-
Доля материнской организации		-	-	-	-
Неконтролирующие доли участия		-	-	-	-
Базовая прибыль на акцию	11	26	39	11	25
Разводненная прибыль на акцию	11	26	39	11	25
		-	-	-	-

Арарат Мкртчян
Директор

Аргам Абраамян
Представитель ООО СтепАп

Отчет о финансовом положении			
			Тыс. драм
		на 30.09.2026	**на 31.12.2025**
АКТИВЫ			
Требования к банкам и прочим финансовым организациям	12	4,356,147	1,559,640
Требования к клиентам	13	42,196	9,682
Требования к прочим лицам	14	23,537	134,270
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	2,463,983	554,576
Инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости	16	-	-
Инвестиций в уставный капитал прочих компаний	17	-	-
Основные средства	18	114,331	39,043
Отложенные налоговые активы	10	23,282	15,091
Прочие активы	19	142,404	6,725
ИТОГО АКТИВЫ		**7,165,880**	**2,319,027**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства перед банками и прочими финансовыми организациями	20	-	-
Обязательства перед клиентами	21	3,870,825	228,629
Обязательства перед прочими лицами	22	-	-
Отложенные налоговые обязательства	10	-	-
Резервы	23	117,690	82,729
Прочие обязательства	24	446,796	412,846
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**4,435,311**	**724,204**
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	29		
Уставный капитал		328,000	328,000
Эмиссионный доход		-	-
Общий резерв		49,200	-
Нераспределенная прибыль / (непокрытый убыток)		2,353,369	1,266,823
Прочие компоненты собственного капитала		-	-
Доля материнской организации		-	-
Неконтролирующие доли участия		-	-
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		**2,730,569**	**1,594,823**
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		**7,165,880**	**2,319,027**
		-	-
		-	-

Арарат Мкртчян
Директор

Аргам Абраамян
Представитель ООО СтепАп

Отчет об изменениях в собственном капитале

Тыс. драм

Наименование компонентов собственного капитала	Уставный капитал	Общий резерв	Нераспределенная прибыль / (непокрытый убыток)	Итого капитал
Остаток на 01 января 2025г.	**328,000**	**-**	**61,911**	**389,911**
Операции с акционерами, в том числе:	**-**	**-**	**-**	**-**
Вложения в уставный капитал	-	-	-	-
Итого совокупный доход	**-**	**-**	**835,059**	**835,059**
Дивиденды	**-**	**-**	**-**	**-**
Внутренные реклассификации, в том числе:	**-**	**-**	**-**	**-**
Отчисления в общий резерв	-	-	-	-
Остаток на 30 сентября 2025г.	**328,000**	**-**	**896,970**	**1,224,970**
Остаток на 01 января 2026г.	**328,000**	**-**	**1,266,823**	**1,594,823**
Операции с акционерами, в том числе:	**-**	**-**	**-**	**-**
Вложения в уставный капитал	-	-	-	-
Итого совокупный доход	**-**	**-**	**1,292,333**	**1,292,333**
Дивиденды	**-**	**-**	**(156,587)**	**(156,587)**
Внутренные реклассификации, в том числе:	**-**	**49,200**	**(49,200)**	**-**
Отчисления в общий резерв	-	49,200	(49,200)	-
Остаток на 30 сентября 2026г.	**328,000**	**49,200**	**2,353,369**	**2,730,569**
	-	-	-	-

Арарат Мкртчян
Директор



Аргам Абраамян
Представитель ООО СтепАп



Отчет о движении денежных средств

		Тыс. драм
	01.01.26-30.09.26	**01.01.25-30.09.25**
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Чистые денежные потоки до изменения операционных активов и обязательств		
Полученные проценты	63,118	5,459
Выплаченные проценты	(2,427)	-
Полученные комиссии	210,976	26,291
Выплаченные комиссии	(49,919)	(65,217)
Чистые потоки от операций по торговле ценными бумагами	3,197,359	1,690,223
Чистые потоки от операций по торговле иностранной валютой	1,014,282	1,160,196
Заработная плата и прочие эквивалентные выплаты	(611,749)	(245,851)
Прочие поступления и расходы от операционной деятельности	(366,308)	(743,741)
Денежные потоки от изменений операционных активов и обязательств	**3,455,332**	**1,827,360**
Уменьшение/(Увеличение) операционных активов, в том числе:	-	-
Увеличение/уменьшение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-
Уменьшение/(Увеличение) займов	-	-
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	**3,455,332**	**1,827,360**
Уплаченный налог на прибыль	(403,120)	(20,642)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	**3,052,212**	**1,806,718**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Уменьшение / (Увеличение) финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(1,202)	(2,895)
Уменьшение / (Увеличение) финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости	-	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(5,242)	(13,130)
Отчуждение основных средств и нематериальных активов	-	-
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	**(6,444)**	**(16,025)**
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Выплаченные дивиденды	-	-
Чистое увеличение / (уменьшение) полученных займов	-	-
Вложения участников в уставный капитал	-	-
Погашение основной суммы обязательств по аренде	-	-
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	**-**	**-**
Влияние курсовой разницы на денежные средства и их эквиваленты	(243,657)	15,012
Чистые денежные потоки денежных средств и их эквивалентов	**3,045,768**	**1,790,693**
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	1,562,766	1,622,400
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	**4,364,877**	**3,428,105**

Арарат Мкртчян
Директор

12 октября 2026

Аргам Абраамян
Представитель ООО СтепАп

1. Общая информация и характер хозяйственной деятельности

ЗАО «Сириус Капитал» создано в 2023 году. 25 июля 2023 года Компания была зарегистрирована Центральным банком Армении как инвестиционная компания и получила лицензию на инвестиционные услуги №0027. Текущей деятельностью компании руководит директор компании. Должность директора занимает Арарат Мкртчян. Ежегодная финансово-хозяйственная деятельность компании подлежит внешнему аудиту.

Нормативно-правовое регулирование

Регулирующие органы контролируют деятельность Компании различными способами и могут проводить регулярные проверки для обеспечения соблюдения применимых законов, положений и правил. Эти законы, положения и правила регулируют различные области деятельности, включая продажи и маркетинговую деятельность, торговые функции, подход к клиентским активам, непрерывное профессиональное обучение, деятельность по борьбе с отмыванием денег, политику признания клиентов, отчетность и ведение учета, а также правила директоров, поведения для руководителей и сотрудников.

Деловая среда Армении

Компания осуществляет свою деятельность в Республике Армения, поэтому на деятельность Компании влияет экономика и финансовые рынки Армении, которые характеризуются характеристиками развивающегося рынка. Правовая, налоговая и законодательная системы продолжают развиваться, но могут иметь разные толкования и подвержены частым изменениям, что, наряду с правовыми и финансовыми барьерами, может создать дополнительные сложности для компаний, работающих в Армении.

Активы компании расположены в РА. Финансовые рынки развивающихся стран, таких как Республика Армения, более подвержены различным рискам, чем рынки более развитых стран. Как обсуждалось ранее, реальные или предполагаемые финансовые проблемы или потенциальные риски, связанные с инвестициями в развивающиеся экономики, могут оказать негативное влияние на инвестиционную среду Армении и общее состояние ее экономики. На активы Компании могут негативно повлиять общее экономическое состояние, рынок ценных бумаг, нормативно-правовая база и другие геополитические изменения, все из которых влияют на оценку активов, торговую деятельность, процентные ставки, общие настроения инвесторов и находятся вне контроля Компании.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает влияние текущей операционной и деловой среды на деятельность и финансовые результаты Компании. Будущая бизнес-среда может отличаться от оценок руководства.

Финансовые организации, как правило, должны иметь политику по борьбе с отмыванием денег, проводить специальные курсы обучения для сотрудников, назначать сотрудника, ответственного за отмывание и предотвращение отмывания денег. Более того, регуляторные функции в сфере конфиденциальности и защиты данных постоянно развиваются во всем мире и обусловлены главным образом развитием технологий и, как следствие, возможностей быстрого распространения информации. Соблюдение этих нормативных требований должно быть обеспечено в той степени, в которой это применимо к Компании.

Руководство установило политику и процедуры для обеспечения соблюдения этих правил.

Единственным акционером компании является ООО БЕТА ФТ.

Настоящая финансовая отчетность подписана 12-ого октября 2027г.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

2.1 Заявление о соответствии

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО).

2.2 Основы измерения

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, которая обычно сочетается с другими принципами оценки. При применении других принципов оценки Компания раскрывает информацию в соответствующих примечаниях.

2.3 Функциональная валюта и валюта представления

Национальной валютой РА является армянский драм, эта же валюта является функциональной для Компании, поскольку она достоверно отражает экономическую суть операций и финансовое положение Компании.

Финансовая информация, представленная в национальной валюте, округлена до ближайшего тысячи армянских драмов.

2.4 Непрерывность

Настоящая финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и исполнение обязательств происходит в ходе обычной хозяйственной деятельности и, что нет намерения или необходимости прекращать или значительно сокращать деятельность в течение 12 месяцев после отчетной даты.

2.5 Использование оценок и суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

2.6 Обзор существенных положений учетной политики

Изложенная ниже учетная политика последовательно применялась ко всем периодам, представленным в настоящей финансовой отчетности.

а) Операции в иностранной валюте

Для подготовки финансовой отчетности операции в валюте, отличной от операционной валюты Компании, учитываются по обменному курсу, опубликованному Центральным банком Республики Армения (ЦБ РА) на дату совершения операции. Позиции в иностранной валюте пересчитываются на каждую отчетную дату по обменному курсу, опубликованному ЦБ РА на отчетную дату. Неденежные статьи, балансовая стоимость которых выражена в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы, возникающие от валютных операций, а также от пересчета драмовых статей, выраженных в иностранной валюте, признаются в отчете о совокупном доходе как чистая прибыль (убыток) от курсовых разниц, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые признаются как элемент чистой прибыли или убытка, возникающих в результате переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

б) Финансовые инструменты

Признание и прекращение признания

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда Компания становится стороной договора.

Регулярные покупки и продажи финансовых активов и обязательств признаются по дате расчетов. Регулярные покупки или продажи финансовых инструментов – это такие покупки или продажи финансовых активов, которые требуют поставки активов в соответствии с условиями, принятыми на рынке.

Признание финансовых активов прекращается, когда истекает срок действия договорных прав на ожидаемые потоки денежных средств от финансового актива или когда финансовый актив передается со всеми значительными рисками и выгодами третьей стороне.

Если Компания не передает и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением финансовым активом, но сохраняет контроль над переданным активом, Компания продолжает признавать финансовый актив и связанное с ним обязательство в той степени, в которой ее участие в финансовом активе продолжается.

Если Компания сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением финансовым активом, Компания должна продолжать признавать финансовый актив, а также обеспечение, полученное в результате актива.

Признание финансовых обязательств прекращается, когда они погашены, перестают подлежать оплате, аннулируются или истекают. Когда финансовое обязательство перед тем же кредитором заменяется другим финансовым обязательством, условия которого существенно отличаются от предыдущего, или если происходит существенное изменение условий существующего обязательства, то такой обмен или изменение признается как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью прекращенного финансового обязательства и уплаченным и подлежащим уплате вознаграждением признается в составе финансового результата.

Классификация и первоначальная оценка финансовых активов

Все финансовые активы первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке, за исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит какого-либо значительного финансового компонента и оценивается по стоимости сделки в соответствии с МСФО 15.

Финансовые активы, за исключением инструментов хеджирования, делятся на следующие категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный

Классификация характеризуется следующими двумя факторами:

- бизнес-модель, в рамках которой удерживаются финансовые активы
- характеристики договорных денежных потоков финансового актива

Последующая оценка финансовых активов

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 последующая оценка всех признанных финансовых активов должна осуществлятся по амортизированной стоимости или справедливой стоимости, исходя из бизнес-модели управления финансовыми активами компании и характеристик денежных потоков финансовых активов.

В частности,

- Долговые инструменты в бизнес-модели, предназначенные для получения предусмотренных договором денежных потоков и имеющие предусмотренные договором денежные потоки, представляющие собой только выплаты основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную основную сумму долга, впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости.
- Долговые инструменты в бизнес-модели, целью которых является не только получение предусмотренных договором денежных потоков, но и продажа долговых инструментов, и которые имеют договорные денежные потоки, которые представляют собой только выплаты основной суммы долга и процентов, рассчитанных на непогашенную основную сумму долга, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.
- Все остальные долговые инструменты (долговые инструменты, управляемые по справедливой стоимости или предназначенные для продажи) и вложения в акционерный капитал впоследствии оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Компания оценивает классификацию и оценку финансового актива на основе договорных характеристик денежных потоков актива и бизнес-модели Компании для управления активом;

Договорные условия актива, классифицированного по амортизированной стоимости, должны генерировать денежные потоки, которые представляют собой выплаты только основной суммы долга и процентов (тест SPPI).

Для целей теста SPPI основной суммой является справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании. Основная сумма может меняться на протяжении всего срока действия финансового актива (при наличии выплат основной суммы долга). Проценты представляют собой платежи в зависимости от стоимости драма с течением времени, кредитного риска и других крупных кредитных рисков и расходов на непогашенную основную сумму за определенный период времени, а также лимита прибыли. Оценка SPPI осуществляется в валюте, в которой выражен финансовый актив.

Договорные денежные потоки, которые представляют собой выплаты только основной суммы долга и начисленных процентов на непогашенную сумму основного долга, соответствуют условиям основного долга. Условия договора, которые отражают подверженность предусмотренным договором рискам или волатильности денежных потоков, не связанным с основным долговым соглашением, например, подверженность изменениям цен на акции или товары, не генерируют предусмотренные договором потоки денежных средств, которые представляют собой только основную сумму и непогашенную основную сумму долга. Созданный или приобретенный финансовый актив может представлять собой договор основного долга, независимо от того, является ли он кредитом в своей юридической форме.

Оценка бизнес-модели для целей управления финансовыми активами проводится для определения классификации финансового актива на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9. Бизнес-модель применяется ретроспективно ко всем финансовым активам, существовавшим на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9. Компания определяет уровень бизнес-моделей, отражающих форму совместного управления группами финансовых активов для достижения конкретных бизнес-целей.

Бизнес-модель компании не зависит от намерений руководства относительно отдельного инструмента, поэтому оценка бизнес-модели осуществляется по принципу более высокого уровня консолидации, а не на индивидуальной основе.

В Компании существует единая бизнес-модель управления финансовыми инструментами, которая отражает методы Компании по управлению своими финансовыми активами для формирования денежных потоков. Бизнес-модели компании определяют, возникают ли денежные потоки в результате договорных сборов денежных средств, продажи финансовых активов или использования того и другого.

При оценке бизнес-модели Компания учитывает всю имеющуюся соответствующую информацию. Однако данная оценка не проводится с учетом сценариев, которые Компания не может предвидеть, так называемых «наихудших» или «стрессовых» сценариев.

Компания учитывает всю доступную информацию, в том числе:

- Как результаты бизнес-модели и финансовые активы в этой бизнес-модели оцениваются и представляются ключевому управленческому персоналу организации,
- Риски, которые оказывают существенное влияние на эффективность бизнес-модели (и финансовых активов в этой бизнес-модели), и в частности, модели управления этими рисками, и
- Как бизнес-менеджеры получают вознаграждение (основано ли вознаграждение на справедливой стоимости активов под управлением или на полученных договорных денежных потоках).

При первоначальном признании финансовых активов Компания определяет, являются ли вновь признанные финансовые активы частью уже существующей бизнес-модели или они отражают начало новой бизнес-модели. Компания проводит повторную оценку своих бизнес-моделей в каждом отчетном периоде, чтобы определить, изменились ли бизнес-модели по сравнению с предыдущим периодом. В течение текущего периода Компания не обнаружила каких-либо изменений в бизнес-моделях.

При прекращении признания долгового инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленная прибыль/убыток, ранее признанный в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется из капитала в прибыль или убыток. И наоборот, накопленная прибыль/убыток от долевых инвестиционных инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, ранее признанный в составе совокупного дохода, впоследствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка, а переносится в состав капитала.

Долговые инструменты, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прочий совокупный доход, подлежат обесценению.

Реклассификация

В случае изменения бизнес-модели, в рамках которой Компания владеет финансовыми активами, такие измененные финансовые активы реклассифицируются. Требования к классификации и оценке, относящиеся к новой категории, применяются перспективно с первого дня первого отчетного периода после изменения бизнес-модели, которое привело к реклассификации финансовых активов Компании.

Обесценение

Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) должны оцениваться путем учета убытков в сумме, эквивалентной следующей:

- Ожидаемые кредитные убытки в течение 12 месяцев. ожидаемые убытки, ожидаемые в течение срока действия кредита в результате неисполнения обязательств по финансовому инструменту и которые могут произойти в течение 12 месяцев после отчетного периода (как указано в стадии 1), или
- Ожидаемые кредитные убытки на весь срок. Ожидаемые убытки в течение срока действия кредита, т.е. убытки, возникающие в результате потенциальных дефолтов в течение срока действия финансового инструмента (как указано в стадиях 2 и 3).

ОКУ на весь срок действия финансового инструмента признается, когда кредитный риск по финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания. Для всех прочих финансовых инструментов Компания признает ОКУ в размере, равном 12-месячному ОКУ.

ОКУ представляют собой расчеты, основанные на текущей стоимости кредитных убытков. Они оцениваются на основе приведенной стоимости разницы между предусмотренными договором денежными потоками Компании и денежными потоками, которые Компания ожидает получить в результате сравнения различных экономических сценариев, дисконтированных на эффективную процентную ставку по активу.

Для портфелей со схожими характеристиками экономического риска Компания будет оценивать ожидаемые кредитные убытки на коллективной основе. Оценка резерва на убытки будет основана на приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков от актива с применением первоначальной эффективной процентной ставки по активу.

Определение дефолта

При определении дефолта для целей определения риска наступления дефолта компания применяет определение дефолта, которое соответствует определению, используемому для целей внутреннего управления кредитным риском по соответствующему финансовому инструменту, и рассматривает также качественные показатели (например, финансовые ковенанты), когда это уместно.

Компания фиксирует наступление дефолта при следующих обстоятельствах:

• Когда у заемщика имеется какое-либо существенное обязательство перед Компанией, просроченное более чем на 90 дней, или
• Есть вероятность того, что заемщик не выполнит свои обязательства в полном объеме

Определение дефолта скорректировано с учетом различных характеристик разных типов активов.

В целях оценки вероятности невыполнения заемщиком своих долговых обязательств Компания принимает во внимание только количественную информацию. Количественная информация включает данные о других дефолтах или просрочках платежей того же заемщика, что является важной частью данного анализа.

Компания осуществляет мониторинг всех финансовых активов, к которым применяются требования к обесценению, для оценки потенциального увеличения кредитного риска с момента их первоначального признания. В случае значительного увеличения кредитного риска Компания будет оценивать резервы на возможные потери, исходя из срока погашения долга, а не 12-месячного периода.

Чтобы оценить значительное увеличение кредитного риска финансового инструмента с момента первоначального признания, Компания сравнивает следующее: риск дефолта финансового инструмента на отчетную дату, исходя из остаточного срока погашения инструмента, и риск дефолта. финансового инструмента, срок погашения которого ожидается, исходя из остаточного срока погашения инструмента на дату первоначального признания. При проведении такой оценки Компания будет учитывать только количественную информацию.

Модификация и прекращение признания финансовых активов

Модификации финансовых активов происходят, когда договорные условия, регулирующие потоки денежных средств по финансовому активу, пересматриваются или иным образом изменяются между первоначальным признанием финансового актива и датой погашения. Изменение влияет на сумму и/или сроки возникновения предусмотренных договором денежных потоков немедленно или в будущем.

При изменении финансового актива Компания оценивает, приведет ли это изменение к прекращению признания. Согласно политике компании, изменения приводят к прекращению признания, если изменение приводит к существенному изменению условий договора. Чтобы определить, существенно ли измененные условия отличаются от первоначальных условий договора, Компания учитывает следующее:

• Качественные факторы, такие как предусмотренные договором денежные потоки, которые после изменения не представляют собой просто выплаты основной суммы долга и процентов, рассчитанных на непогашенную сумму основного долга, изменение обменного курса или контрагента, изменение процентных ставок, сроков погашения или договорных положений.

Если эти изменения не проясняют существенные изменения, то

• Количественная оценка выполняется путем сравнения приведенной стоимости оставшихся договорных денежных потоков по первоначальным условиям и договорных денежных потоков по пересмотренным условиям. Эти суммы амортизируются по первоначальной эффективной процентной ставке.

Если разница в приведенной стоимости превышает 10 процентов, Компания определяет, что существует значительная договорная разница, что приводит к прекращению признания.

В случае прекращения признания финансового актива резервы на расходы и расходы оцениваются на дату прекращения признания, чтобы определить чистую балансовую стоимость актива на эту дату. Разница между пересмотренной балансовой стоимостью и справедливой стоимостью нового финансового актива на новых условиях приводит к возникновению прибыли или убытка от прекращения признания. Новый финансовый актив будет иметь резерв на покрытие убытков, в размере ОКУ на 12 месяцев, если только новый кредит не будет признан обесцененным на момент его выдачи. Это применимо только в том случае, если справедливая стоимость нового кредита признается со значительным дисконтом к его пересмотренной номинальной стоимости, поскольку все еще существует риск дефолта, который не был уменьшен в результате изменений.

Компания отслеживает кредитный риск модифицированных финансовых активов путем оценки качественной и количественной информации (например, наличия у заемщика просроченных сроков погашения по новым условиям).

Когда договорные условия финансового актива изменяются, что не приводит к прекращению признания, Компания определяет, произошло ли значительное увеличение кредитного риска финансового актива с момента первоначального признания, путем сравнения:

- Общая вероятность дефолта, оцененная на дату первоначального признания и в соответствии с первоначальными условиями договора, и
- Общая вероятность дефолта на отчетную дату с поправками.

Что касается финансовых активов, модифицированных в рамках политики пересмотра задолженности Компании, когда изменение не привело к прекращению признания, оценка вероятности дефолта отражает способность Компании получить денежные средства на измененных условиях, исходя из предыдущего опыта Компании. в случае аналогичных процессов амнистии, а также различных поведенческих факторов, показателей, которые представляют собой платежеспособность заемщика в рамках измененных условий договора. Если кредитный риск по-прежнему выше, чем ожидалось при первоначальном признании, резерв под убытки будет переоценен до суммы, равной полным ожидаемым кредитным убыткам. В соответствии с пересмотренными условиями резерв на покрытие потерь по активам, как правило, будет оцениваться на основе ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев при наличии признаков улучшения платежеспособности заемщика, что приведет к снижению ранее значительного увеличения кредитного риска.

В случае, если изменения не приводят к прекращению признания, Компания рассчитывает прибыль/убыток от таких изменений путем сравнения валовой балансовой стоимости до и после изменения (исключая резерв на ожидаемые кредитные убытки). Затем Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки по модифицированному активу, когда ожидаемые потоки денежных средств от модифицированного финансового актива включаются в расчет ожидаемых потоков денежных средств от исходного актива.

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Если Компания не передает и сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением финансовым активом, но сохраняет контроль над переданным активом, Компания продолжает признавать финансовый актив и связанное с ним обязательство в той степени, в которой ее участие финансовом активе продолжается. Если Компания сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением финансовым активом, Компания должна продолжать признавать финансовый актив и кредит, обеспеченный полученным возмещением.

При полном прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и подлежащего получению возмещения, а также накопленной прибылью/убытком, которая была признана в составе прочего совокупного дохода и накоплена в капитале, признается в составе прибыли или убытка, за исключением для инструментов долевого инвестирования, которые классифицируются как прочий совокупный доход, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, когда накопленный доход/убыток, ранее признанный в составе прочего совокупного дохода, впоследствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

При частичном прекращении признания финансового актива (например, когда Компания сохраняет возможность выкупить часть переданного актива) Компания распределяет предыдущую балансовую стоимость финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и часть, которую оно больше не признает, исходя из относительной справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, отнесенной на прекращенную часть, и вознаграждением, полученным за прекращенную часть, и любой накопленной прибылью или убытком, признанным в составе прочего совокупного дохода, отнесенного на нее, должна признаваться в составе прибыли или убытка. Между частью, признанной в составе прочего совокупного дохода, и частью, которая больше не признается, исходя из относительной справедливой стоимости этих частей. Это не относится к инвестициям в акционерный капитал, классифицированным как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, поскольку накопленная прибыль/убыток, ранее признанная в составе прочего совокупного дохода, впоследствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

Выбытие

Долговые инструменты списываются, когда у Компании нет реалистичных ожиданий относительно возмещения финансового актива (полного или частичного). В этом случае Компания определяет, что заемщик не имеет достаточных активов или достаточных источников дохода для погашения сумм, подлежащих списанию. Выбытие включает прекращение признания финансовых активов. Компания может принять меры принудительного характера в отношении списанных финансовых активов. Суммы, полученные в результате правоприменительной деятельности Компании, влекут за собой обесценение.

Резервы под ожидаемые кредитные убытки включены в отчет о финансовом положении следующим образом:

- В случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, как вычет из валовой балансовой стоимости активов;
- Убытки от обесценения долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не зачитываются против соответствующей балансовой стоимости финансовых активов, а вместо этого признаются в составе прибыли или убытка. Поскольку балансовая стоимость этих активов представляет собой их справедливую стоимость, изменения, возникающие в результате обесценения, уже включены в эту стоимость. Однако резервы на убытки включаются в состав прочего совокупного дохода в разделе «Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход».

Классификация и оценка финансовых обязательств

Финансовые обязательства классифицируются либо как «переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», либо как «прочие финансовые обязательства».

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если финансовое обязательство предназначено для торговли, или классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовое обязательство классифицируется как предназначенное для торговли, если:

- Приобретается преимущественно для краткосрочных целей обратного выкупа, или
- На момент первоначального признания он составляет часть портфеля определенных финансовых инструментов, совместно управляемых Компанией, и имеет реальную возможность получения прибыли в краткосрочной перспективе, или
- Это производный инструмент, который не предназначен и не используется в качестве инструмента хеджирования.

Финансовое обязательство, за исключением финансового обязательства, предназначенного для торговли, или условного вознаграждения, которое может быть выплачено покупателем в рамках объединения бизнеса, может быть классифицировано как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток при признании, если:

- Такая классификация устраняет или значительно уменьшает несоответствия в оценке или признании, которые в противном случае могли бы возникнуть, или
- Финансовое обязательство является частью группы финансовых активов или финансовых обязательств или того и другого, управление которым осуществляется, и его эффективность оценивается на основе справедливой стоимости в соответствии с документированной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Компании, а информация о группировке предоставляется внутри компании, или
- он является частью контракта, который содержит один или несколько встроенных производных инструментов, и МСФО (IFRS) 9 позволяет классифицировать весь контракт (активы или обязательства) как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости, включая любую прибыль или убыток, возникающие в результате переоценки, признанные в составе прибыли или убытка, если они не являются частью инструмента хеджирования. Чистая прибыль или убыток, признанные в составе прибыли или убытка, включают любые проценты, уплаченные по финансовому обязательству, и включаются в статью «Чистый доход от других финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости» в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Однако для непроизводных финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, когда изменение справедливой стоимости финансового обязательства, связанное с изменением кредитного риска этого обязательства, признается в составе прочего совокупного дохода, за исключением случаев, когда признание Влияние изменения кредитного риска обязательства, признанного в составе прочего совокупного дохода, не вызывает и не увеличивает учетное расхождение в прибыли или убытке. Оставшаяся сумма изменения справедливой стоимости обязательства признается в составе прибыли или убытка. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, признанного в составе прочего совокупного дохода, впоследствии не реклассифицируются в состав прибыли или убытка, а переносятся в состав нераспределенной прибыли при прекращении признания финансового обязательства.

Когда Компания определяет, вызвало или увеличило ли признание изменений кредитного риска обязательства, признанного в составе прочего совокупного дохода, учетное несоответствие, она оценивает, будет ли эффект изменения кредитного риска по обязательству компенсирован в составе прибыли или убытка через справедливую стоимость через прибыль или убыток вследствие изменения справедливой стоимости другого финансового инструмента. Такое решение принимается при первоначальном признании.

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства (включая кредиты и займы) первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки — это метод расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на определенный период времени. Метод эффективной процентной ставки более подробно обсуждается в разделе «Процентные доходы и процентные расходы».

Прекращение признания финансовых обязательств

Компания прекращает признание финансовых обязательств только тогда, когда обязательства Компании погашены, аннулированы или срок их действия истек. Разница между балансовой стоимостью прекращенного финансового обязательства и уплаченным и подлежащим уплате вознаграждением признается в составе финансового результата.

Когда финансовое обязательство перед тем же кредитором заменяется другим финансовым обязательством, условия которого существенно отличаются от предыдущего, или если происходит существенное изменение условий существующего обязательства, то такой обмен или изменение признается прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства. Аналогичным образом Компания учитывает существенное изменение условий или части существующего обязательства как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового обязательства.

Условия договора считаются существенно отличающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков по новым условиям (включая уплаченные суммы за вычетом комиссий, полученных и дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки) отличается как минимум на 10 процентов от остаточных денежных потоков первоначального финансового обязательства, дисконтированного до приведенной стоимости.

Процентные доходы и процентные расходы

В отношении финансовых инструментов процентные доходы и расходы признаются в составе «чистых процентных доходов» как «процентные доходы» и «процентные расходы» в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, которая точно дисконтирует расчетные будущие потоки денежных средств от финансового инструмента в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или более короткого периода, в зависимости от обстоятельств, до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Будущие денежные потоки оцениваются на основе всех договорных условий инструмента.

Сборы и комиссионные расходы

Комиссионные расходы признаются в составе прибыли или убытка по мере оказания соответствующих услуг.

в) Основные средства

Основные средства, учтенные по первоначальной стоимости

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Первоначальная стоимость включает покупную цену, импортные пошлины, невозвратные налоги и прямые затраты. Если единица основных средств состоит из основных компонентов с разными сроками полезного использования, они учитываются как отдельные единицы основных средств.

Первоначальная стоимость включает в себя ее покупную цену, импортные пошлины, невозмещаемые налоги и другие обязательные платежи, транспортные расходы, а также затраты, непосредственно относящиеся к приведению актива к использованию по назначению. Здания, являющиеся арендованным имуществом, также включаются в состав основных средств, если они получены на условиях долгосрочной аренды. Амортизация таких активов рассчитывается в течение более короткого из ожидаемых сроков полезного использования актива или срока аренды.

Затраты на замену отдельных частей основных средств признаются в балансовой стоимости этого основного средства, если существует вероятность того, что будущие экономические выгоды, заключенные в этой части, поступят в Компанию, и его стоимость может быть достоверно определена. Текущие затраты на содержание основных средств признаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

Прибыль или убыток, возникающие в результате отчуждения или вывода из эксплуатации основного средства, определяется разницей между выручкой от продажи и балансовой стоимостью средства и признается в составе прибыли или убытка.

Амортизация рассчитывается по амортизируемой сумме, которая представляет собой первоначальную стоимость актива или сумму, которая его заменяет, за вычетом остаточной стоимости. Амортизация признается в составе прибыли или убытка линейным методом в течение срока полезного использования каждой части основных средств, поскольку это наилучшим образом отражает ожидаемую структуру потребления будущих экономических выгод, заключенных в активах. Амортизация начинается, когда актив становится доступным для использования по назначению. Методы амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость пересматриваются в конце каждого финансового года и корректируются по мере необходимости.

Ниже представлены сроки полезного использования основных средств:

Компьютерные и коммуникационные средства	- 3-5 лет
Офисное оборудование	- 8 лет
Прочие основные средства	- 8 лет

г) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные Компанией, которые имеют конечный срок полезного использования, представлены по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Последующие затраты капитализируются, когда они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в конкретном активе, к которому они относятся.

Все прочие последующие затраты признаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения. Амортизация рассчитывается по амортизируемой сумме, которая представляет собой первоначальную стоимость актива или сумму, которая его заменяет, за вычетом остаточной стоимости. Амортизация признается в составе прибыли или убытка линейным методом в течение расчетных периодов амортизации нематериальных активов.

д) Аренда

Компания как арендатор на дату начала аренды признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде, за исключением договоров аренды предусмотренных МСФО (IFRS) 16, в которой базовый актив имеет низкую стоимость и краткосрочной аренды.

Первоначальная оценка

На дату начала аренды арендатор оценивает актив в форме права пользования по первоначальной стоимости, которая включает в себя следующее:

• величина первоначальной оценки обязательства по аренде,

• арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде,

• любые первоначальные прямые затраты, понесенные арендатором; и

• оценку затрат, которые будут понесены арендатором при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении участка, на котором он располагается, или восстановлении базового актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями аренды, за исключением случаев, когда такие затраты понесены для производства запасов.

На дату начала аренды арендатор оценивает обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если такая ставка не может быть легко определена, арендатор использует ставку привлечения дополнительных заемных средств арендатором.

Последующая оценка

После даты начала аренды арендатор оценивает актив в форме права пользования с применением модели учета по

• за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения; и

• с корректировкой на переоценку обязательства по аренде.

Арендатор применяет требования в отношении амортизации МСБУ (IAS) 16 «Основные средства» при амортизации актива в форме права пользования. После даты начала аренды арендатор оценивает обязательство по аренде следующим образом:

• увеличивая балансовую стоимость для отражения процентов по обязательству по аренде;

• уменьшая балансовую стоимость для отражения осуществленных арендных платежей; и

• переоценивая балансовую стоимость для отражения переоценки или модификации договоров аренды, или для отражения пересмотренных по существу фиксированных арендных платежей.

е) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают требования к банкам и другим финансовым учреждениям.

В целях подготовки отчета о движении денежных средств, эквиваленты денежных средств представляют собой краткосрочные высоколиквидные инвестиции, легко обратимые в известные суммы денежных средств и подверженные незначительному риску изменения стоимости.

Эквиваленты денежных средств предназначены для урегулирования краткосрочных денежных обязательств, а не для инвестирования или иных целей. Компания классифицирует инвестиции как эквиваленты денежных средств, если они легко обращаются в известную сумму денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости.

ж) Собственный капитал

Долевые инструменты, выпущенные компанией, учитываются по номинальной стоимости. Способность Компании объявлять и выплачивать дивиденды регулируется правилами, установленными законодательством Республики Армения. Дивиденды признаются как распределение нераспределенной прибыли за период, в котором они были объявлены.

з) Налог на прибыль

Текущий налог на прибыль - это налог, подлежащий уплате с налогооблагаемой прибыли за год, с налоговыми ставками, действующими или по существу принятыми на отчетную дату, с учетом налоговых корректировок, подлежащих уплате за предыдущие годы.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. Отложенные налоговые обязательства признаются для всех налогооблагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы должны признаваться для всех вычитаемых временных разниц в той степени, в которой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использована вычитаемая временная разница. Такие отложенные налоговые активы и обязательства не признаются, если временная разница возникает в результате первоначального признания гудвилла или первоначального признания других активов и обязательств, которые не влияют на результаты бухгалтерского учета или налогообложения на момент совершения операции (кроме объединения бизнеса).

Отложенные налоговые обязательства признаются в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих в связи с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании и совместные предприятия, за исключением случаев, когда Компания может контролировать восстановление временных разниц, и существует вероятность того, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие из вычитаемых временных разниц по таким инвестициям и участию, признаются только в той степени, в которой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использована временная разница, и которая будет урегулирована в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется в конце каждого отчетного периода и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что Компания получит налогооблагаемый доход, достаточный для реализации полного или частичного отложенного налогового актива.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются с использованием налоговых ставок, которые, как ожидается, будут применяться при продаже актива или погашении обязательства, на основании налоговых ставок (и налогового законодательства), которые были в силе или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Оценка отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов отражает налоговые последствия, которые возникнут в зависимости от того, каким образом Компания ожидает возместить или урегулировать балансовую стоимость своих активов или обязательств.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, когда существует юридически осуществимое право на зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств, и когда они относятся к подоходному налогу, взимаемому тем же налоговым органом, и Компания намеревается погасить текущие налоговые обязательства и активы на чистой основе.

и) Резервы

Резервы по обязательствам и платежам начисляются, если Компания вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или конклюдентные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется выбытие ресурсов, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Если его влияние является значительным, резерв определяется путем дисконтирования будущих оттоков денежных средств с использованием ставки до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости валюты и, где это применимо, конкретные риски, связанные с обязательством.

к) Вознаграждения работникам

Когда сотрудник оказал услугу Компании в течение отчетного периода, Компания признает недисконтированную сумму краткосрочных вознаграждений работникам, которые, как ожидается, будут выплачены в отношении этой услуги:

а) в качестве обязательства (начисленные расходы) после вычета любой уже уплаченной суммы. Если уже выплаченная сумма превышает недисконтированную сумму пособий, Компания признает эту разницу в качестве актива (расходы будущих периодов) в той степени, в которой аванс приведет, например, к уменьшению будущих платежей или возврату средств, и

б) в качестве расхода, за исключением случаев, когда другие стандарты требуют или могут включать сумму возмещения в стоимость другого актива (например, МСБУ 2 «Запасы» и МСБУ 16 «Основные средства»).

Компания признает ожидаемые краткосрочные затраты на вознаграждение работникам в форме возмещаемых отсутствий:

а) В случае накопления оплачиваемых отсутствий, если работники оказывают услуги, что увеличивает их право на будущие оплачиваемые отсутствия, и

б) В случае ненакапливаемых оплачиваемых отсутствий, когда происходит отсутствие.

л) Выручка по договорам с покупателями

Этот стандарт впервые был обсужден в 2008 году. Окончательный вариант был выпущен в мае 2014 года.

МСФО 15 заменяет МСФО 11 «Договоры на строительство», МСФО 18 «Выручка» и соответствующие разъяснения и, за некоторыми исключениями, применяется в отношении всех статей выручки, возникающей в связи с договорами с покупателями.

Для учета выручки, возникающей в связи с договорами с покупателями, МСФО 15 предусматривает модель, включающую пять этапов, и требует признания выручки в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. МСФО 15 требует, чтобы организации применяли суждение и учитывали все уместные факты и обстоятельства при применении каждого этапа модели в отношении договоров с покупателями.

Пятишаговой модель признания выручки представлено ниже:

Шаг 1. Идентифицировать договор,

Шаг 2. Идентифицировать обязанности подлежащие исполнению,

Шаг 3. Определить цену сделки,

Шаг 4. Расределить цену сделки,

Шаг 5. Признавать выручку по мере выполнения Компанией обязанности к исполнению.

м) Условности

Экономическая среда

Происходящие в Армении политические и экономические изменения носят непрерывный характер. В качестве развивающегося рынка в Армении нет идеальной бизнес-среды и соответствующей инфраструктуры, которая обычно существует в странах со свободной рыночной экономикой. Кроме того, экономические условия продолжают ограничивать объем операций на финансовых рынках, и справедливая стоимость финансовых инструментов может не отрожать фактические сделки. Основным препятствием для дальнейшего экономического развития является низкий уровень экономического и институционального развития в сочетании с региональной нестабильностью и централизованной экономической основой, а также международным экономическим кризисом.

Ухудшение экономики стран, сотрудничающих с Республикой Армения, привело к сокращению денежных переводов за границу, от которых сильно зависит экономика Армении. Дальнейшее снижение мировых цен на сырьевые товары, неопределенность из-за возможности прямых капиталовложений, инфляция могут привести к ухудшению как экономики Армении, так и компании. Однако, пока суждения и допущения, лежащие в основе этих неопределенностей, велики, руководство не может надежно оценить степень, в которой они могут повлиять на остаточную стоимость активов и обязательств Компании.

Руководство Компании считает, что принимаются соответствующие меры для обеспечения экономической жизнеспособности Компании в современных условиях.

Страхование

Система страхования в Армении находится в стадии разработки, и многие виды страхования, которые широко распространены в других странах, еще не внедрены в Армении. Компания не имеет полного страхового покрытия на его активов и деятельности, а также не имеет страхования ответственности перед третьими лицами от имущественного или экологического ущерба, причиненного деятельностью Компании.

Если Компания не застрахована должным образом, существует риск того, что потеря или уничтожение определенных активов может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деловую и финансовую ситуацию Компании.

Налоговое законодательство

Налоговая система Республики Армения является относительно новой, с часто меняющимся законодательством, которое часто требует комментариев. Часто разные налоговые и компетентные органы имеют разные толкования. Налоги подлежат проверке налоговыми органами. Налоговые органы по закону уполномочены налагать штрафы и пени.

Вышеуказанные обстоятельства могут создать большие налоговые риски в Армении, чем в других странах. Руководство уверено, что оно произвело соответствующие ассигнования на налоговые обязательства на основе их интерпретации налогового законодательства. Однако интерпретации налоговых органов могут различаться, и их влияние может быть значительным.

Вопросы охраны окружающей среды

Руководство считает, что Компания соответствует требованиям правительства в области охраны окружающей среды, и уверено, что у нее нет текущих значительных экологических обязательств. Тем не менее, природоохранное законодательство в Армении находится в стадии разработки, и его возможные изменения и толкование законодательства могут привести к существенным обязательствам в будущем.

Примечание 3. Обзор финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Компании финансовым рискам.

Кредитный риск - суммы ожидаемых кредитных убыток (ОКУ)

Исходные данные, допущения и методы, используемые для оценки обесценения

См. учетную политику в Примечании 3.6.

Значительное увеличение кредитного риска

При определении того, значительно ли увеличился риск неисполнения обязательств по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Компания рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая актуальны и доступны без чрезмерных затрат или усилий. Это включает как количественную, так и качественную информацию и анализ, основанный на историческом опыте Компании и экспертной оценке кредитоспособности, а также прогнозную информацию.

Компания использует три критерия для определения наличия значительного увеличения кредитного риска:

• количественный тест, основанный на изменении вероятности дефолта (PD), оцененный со ссылкой на матрицы миграции рейтингов S&P и Moody's;

• качественные показатели; и

• лимит 30 дней просрочки по предоставленным займам и 5 дней для других финансовых инструментов, включая денежные средства и их эквиваленты.

Уровни кредитного риска

Компания распределяет риски финансового актива по уровням кредитного риска на основе различных данных, которые, как установлено, позволяют прогнозировать риск дефолта, применяя также экспертные оценки о качестве кредита. Уровни кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые указывают на риск дефолта и соответствуют рейтингам, опубликованным рейтинговыми агентствами S&P и Moody's. Эти факторы различаются в зависимости от характера воздействия и типа заемщика.

Каждый инструмент кредитного риска при первоначальном признании распределяется по уровню кредитного риска на основе доступной информации о заемщике. Подверженность риску подлежит постоянному мониторингу, что может привести к тому, что инструмент может быть переведена на другую степень кредитного риска.

Мониторинг обычно включает использование следующих данных.

• Информация, полученная в ходе периодической проверки файлов клиентов - например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты и прогнозы. Примерами показателей, требующих особого внимания, являются: валовая прибыль, просроченные дни, коэффициенты финансового левериджа, покрытие обслуживания долга, соблюдение ковенантов, качество управления, изменения в высшем руководстве;

• Данные кредитных агентств, статьи в прессе, изменения внешних кредитных рейтингов;

• Заявление о рассмотрении кредитного договора и удовлетворение заявки;

• Значительные ожидаемые изменения в политической, законодательной, технологической среде заемщика или его деятельности.

Уровни кредитного риска являются основным фактором при определении временной структуры вероятности дефолта для финансовых инструментов. Компания собирает информацию об исполнении и невыполнении обязательств по кредитному риску, анализируемая по типу продукта и заемщикам, а также по классификации кредитного риска.

Компания устанавливает минимальные уровни вероятности дефолта, равные вероятностям дефолта рейтингового уровня страны, в которой работает заемщик.

Для государственных облигаций вероятность дефолта равен вероятности дефолта рейтингового уровня страны.

Определение значительного увеличения кредитного риска

Компания оценивает, значительно ли увеличился кредитный риск с момента первоначального признания в каждом отчетном периоде. Определение того, является ли увеличение кредитного риска значительным, зависит от характеристик финансового инструмента и заемщика, а также географического региона.

В качестве общего показателя считается, что кредитный риск конкретной позиции значительно увеличился с момента первоначального признания, если на основе количественного и качественного моделирования Компании:

• Уровень кредитного риска заемщика ухудшился на 2 пункта с момента первоначального признания.

• Заемщик имеет просроченную задолженность более 30 дней по предоставленным займам и 5 дней по другим финансовым инструментам, включая денежные средства и их эквиваленты.

• Реструктуризация займа связана с некредитоспособностью заемщика, которое не приводит к дефолту.

• Дискреционные полномочия руководства, основанные на качественной информации, полученной о клиенте (например, включенной в список наблюдения, неблагоприятных макроэкономических факторах финансовых показателей и т. д.) посредством стандартного процесса мониторинга и других источников.

В качестве предела Компания считает, что значительное увеличение кредитного риска происходит не позднее, чем когда актив просрочен более чем на 30 дней по предоставленным займам и на 5 дней по другим финансовым инструментам, включая денежные средства и их эквиваленты. Просроченные дни определяются путем подсчета количества дней с самой ранней истекшей даты платежа, в отношении которой не была получена полная оплата. Сроки оплаты определяются без учета льготного периода, который может быть предоставлен заемщику.

Если есть свидетельства того, что значительного увеличения кредитного риска по сравнению с первоначальным признанием больше нет, резерв под убытки по инструменту снова будет оцениваться как ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев.

Компания отслеживает эффективность критериев, используемых для выявления значительного увеличения кредитного риска, путем регулярных проверок, чтобы удостовериться, что:

• критерии позволяют выявить значительное увеличение кредитного риска до того, как подверженность дефолту окажется в состоянии дефолта;

• критерии не соответствуют моменту времени, когда актив становится просроченным на 30 дней;

• среднее время между выявлением значительного увеличения кредитного риска и дефолтом является разумным;

• как правило, риски не переносятся напрямую из оценки ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев в кредитно-обесцененные; и

• нет неоправданной волатильности в резерве на потери от переводов между 12-месячными ожидаемыми кредитными убытками (стадия 1) и измерениями ожидаемых кредитных убытков за весь срок (стадия 2).

Определение дефолта

Компания считает финансовый актив дефолтным, когда:

• маловероятно, что заемщик выплатит свои кредитные обязательства перед Компанией в полном объеме без инициирования Компанией таких действий, как реализация обеспечения (если таковое имеется);

• заемщик просрочен более чем на 90 дней по любому существенному кредитному обязательству перед Компанией; или

• становится вероятным, что заемщик реструктурирует актив в результате банкротства из-за неспособности заемщика погасить свои кредитные обязательства.

При оценке дефолта заемщика Компания учитывает следующие показатели:

• качественный - например, нарушения ковенантов;

• количественные показатели - например, просроченность и неуплата по другому обязательству того же эмитента перед Компанией; и

• на основе данных, разработанных внутри Компании и полученных из внешних источников.

Исходные данные для оценки того, является ли финансовый инструмент дефолтным, и их значимость может меняться со временем, чтобы отражать изменения в обстоятельствах.

Включение прогнозной информации

Руководство оценивает влияние включения прогнозной информации как несущественное.

Модифицированные финансовые активы

Условия договора займа могут быть изменены по ряду причин, включая изменение рыночных условий, удержание клиентов и другие факторы, не связанные с текущим или потенциальным ухудшением кредитоспособности клиента. Признание существующей ссуды, условия которой были изменены, может быть прекращено, а ссуда с пересмотренными условиями признана новой ссудой по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой, изложенной в Примечании 2.6 (б).

Когда условия финансового актива изменяются и модификация не приводит к прекращению признания, определение того, увеличился ли кредитный риск актива, в значительной степени отражает сравнение:

• вероятности дефолта на оставшийся срок действия финансового инструмента на отчетную дату в соответствии с измененными условиями; с

• вероятностью дефолта на оставшийся срок действия финансового инструмента, которая оценивается на основе данных при первоначальном признании и первоначальных договорных условиях.

Когда модификация приводит к прекращению признания, новый заем признается и распределяется на стадия 1 (при условии, что он не является кредитно-обесцененным на тот момент).

Оценка ожидаемого кредитного убытка (ОКУ)

Ключевыми входными данными для измерения ОКУ являются временная структура следующих переменных:

• вероятность дефолта (PD),

• доля убытков при дефолте (LGD),

• подверженность дефолту (EAD).

ОКУ для рисков на стадии 1 рассчитывается путем умножения 12-месячного PD на LGD и EAD.

ОКУ за весь срок службы рассчитывается путем умножения срока службы PD на LGD и EAD.

В этом разделе представлена методология оценки вероятности дефолта.

Компания оценивает долю убытков при дефолте на основе данных рейтинговых агентств S&P и Moody's.

Подверженность дефолту представляет собой ожидаемую подверженность риску в случае дефолта.

Компания рассчитывает подверженность дефолту из текущего риска для контрагента и возможных изменений текущей суммы, разрешенных по контракту и возникающих в результате амортизации. EAD финансового актива - это его валовая балансовая стоимость на момент дефолта. Для финансовых гарантий EAD представляет собой гарантийный риск, когда финансовая гарантия подлежит выплате.

Как описано выше, и при условии использования максимум 12-месячного PD для финансовых активов стадии 1, Компания измеряет ожидаемые кредитные убытки с учетом риска неисполнения обязательств в течение максимального контрактного периода (включая любые варианты продления заемщика), в течение которых он подвергается кредитному риску, даже если для целей управления кредитным риском Компания рассматривает более длительный период.

Максимальный договорный период распространяется на дату, когда Компания имеет право потребовать погашение заема или прекратить действие гарантии.

Для портфелей, по которым Компания имеет ограниченные исторические данные, используется внешняя информация для дополнения внутренних данных.

Примечание 4. Чистые процентные доходы

Процентные доходы	01.07.26-30.09.26	01.01.26-30.09.26	01.07.25-30.09.25	01.01.25-30.09.25
Процентные доходы от банковских счетов и депозитов	6,242	21,127	2,257	3,489
Процентные доходы от ценных бумаг	21,659	53,426	1,927	5,214
Процентные доходы по соглашениям обратного РЕПО	-	34	199	390
Процентные доходы по займам	-	-	-	-
Процентные доходы от деривативов	-	-	-	-
Итого	**27,901**	**74,587**	**4,383**	**9,093**

Процентные расходы	01.07.26-30.09.26	01.01.26-30.09.26	01.07.25-30.09.25	01.01.25-30.09.25
Процентные расходы по займам и кредитам	-	-	-	-
Процентные расходы по соглашениям репо	-	-	-	-
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(3,507)	(5,814)	(1,074)	(2,319)
Процентные расходы по деривативам	-	(2,427)	-	-
Итого	**(3,507)**	**(8,241)**	**(1,074)**	**(2,319)**
Чистые процентные доходы	**24,394**	**66,346**	**3,309**	**6,774**

Примечание 5. Чистые комиссионные доходы

Комиссионные доходы	01.07.26-30.09.26	01.01.26-30.09.26	01.07.25-30.09.25	01.01.25-30.09.25
Комиссий по сделкам с ценными бумагами	1,048,070	1,889,550	348,314	682,349
Комиссий по консультационным услугам	-	-	-	-
Доходы от депозитарной деятельности	507	1,540	552	1,384
Доходы от маркет-мейкинговой деятельности	7,271	17,616	-	-
Доходы от размещения ценных бумаг	19,218	42,253	-	-
Итого	**1,075,066**	**1,950,959**	**348,866**	**683,733**

Комиссионные расходы	01.07.26-30.09.26	01.01.26-30.09.26	01.07.25-30.09.25	01.01.25-30.09.25
Комиссионные расходы	(344,081)	(630,407)	(203,270)	(510,234)
Итого	**(344,081)**	**(630,407)**	**(203,270)**	**(510,234)**
Чистые комиссионные доходы	**730,985**	**1,320,552**	**145,596**	**173,499**

Примечание 6. Чистые доходы от торговой деятельности

Чистый доход от инвестиций, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	01.07.26-30.09.26	01.01.26-30.09.26	01.07.25-30.09.25	01.01.25-30.09.25
Чистый доход от изменений справедливой стоимости	7,689	6,848	(486)	(2,331)
Чистый доход от купли-продажи	15,128	20,517	10,488	87,206
Чистый доход от инвестиций, оцениваемые по амортизированной стоимости				
Чистый доход от купли-продажи	-	-	-	-
Чистый доход от валютных операций				
Чистый доход от переоценки	(36,249)	(79,180)	(15,693)	28,850
Чистый доход от купли-продажи	553,347	1,014,282	485,562	1,160,197
Итого	**539,915**	**962,467**	**479,871**	**1,273,922**

Примечание 7. Прочие операционные доходы

Прочие операционные доходы	01.07.26-30.09.26	01.01.26-30.09.26	01.07.25-30.09.25	01.01.25-30.09.25
Чистый доход от отчуждения основных средств и нематериальных активов	-	-	-	-
Прочие доходы	1,229	2,270	1,401	2,967
Итого	**1,229**	**2,270**	**1,401**	**2,967**

Примечание 8. Общие административные расходы

Общие административные расходы	01.07.26-30.09.26	01.01.26-30.09.26	01.07.25-30.09.25	01.01.25-30.09.25
Расходы по заработной плате и прочим эквивалентным выплатам	(199,480)	(581,553)	(91,514)	(236,132)
Расходы на консультационные и профессиональные услуги	(5,075)	(29,895)	(3,633)	(27,919)
Расходы на услуги связи	(649)	(1,819)	(257)	(688)
Офисные расходы	(1,515)	(3,067)	(998)	(1,641)
Затраты на техническое обслуживание и содержание основных	(30)	(152)	-	-
Расходы на аренду	-	-	-	-
Расходы на рекламу и представительство	(3,982)	(30,526)	(4,963)	(20,007)
Расходы на командировки и обучение	(3,337)	(7,834)	(2,240)	(4,603)
Расходы по невозмещаемым налогам и пошлинам	(6,762)	(23,090)	(2,475)	(8,526)
Расходы на членские взносы	(1,650)	(4,950)	(450)	(1,675)
Прочие административные расходы	(7,900)	(39,481)	(3,447)	(32,186)
Итого	**(230,380)**	**(722,367)**	**(109,977)**	**(333,377)**

Примечание 9. Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы	01.07.26-30.09.26	01.01.26-30.09.26	01.07.25-30.09.25	01.01.25-30.09.25
Расходы на амортизацию основных средств	(16,423)	(30,176)	(6,852)	(14,872)
Расходы на амортизацию нематериальных активов	-	-	-	-
Прочие расходы	-	-	(23)	(23)
Итого	**(16,423)**	**(30,176)**	**(6,875)**	**(14,895)**

Примечание 10. (Расход) / Возмещение по налогу на прибыль

(Расход) / Возмещение по налогу на прибыль	01.07.26-30.09.26	01.01.26-30.09.26	01.07.25-30.09.25	01.01.25-30.09.25
(Расход) / Возмещение по текущему налогу на прибыль	(194,870)	(309,502)	(145,401)	(274,917)
(Расход) / Возмещение по отложенному налогу на прибыль	(304)	8,190	2,702	4,706
Итого	**(195,174)**	**(301,312)**	**(142,699)**	**(270,211)**

Сопоставление эффективной налоговой ставки представлено ниже:

	01.01.26-30.09.26	Эффективная налоговая ставка %	01.01.25-30.09.25	Эффективная налоговая ставка %
Прибыль / (убыток) до налогообложения	**1,593,645**	**-**	**1,105,270**	**-**
Налог на прибыль, рассчитанный по нормативной ставке 18%	(286,856)	(18)	(198,949)	(18)
Чистые не облагаемый налогом доход / (невычитаемые расходы)	(14,456)	(1)	(71,262)	(6)
(Расход) / Возмещение по налогу на прибыль	**(301,312)**	**(18.91)**	**(270,211)**	**(24.45)**

Движение отложенных налогов представлено ниже:

	Остаток на 31.12.2025	Признанный в составе прочего совокупного дохода	Признанный в составе прибыли или убытка	Остаток на 30.09.2026
Отложенные налоговые активы, в том числе:	**21,084**	**-**	**21,183**	**42,267**
Основные средства	-	-	-	-
Обязательство по аренде	5,526	-	13,899	19,425
Резерв под ОКУ по инвестициям, оцениваемым по амортизированной стоимости	667	-	928	1,595
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	63	63
Резерв по неиспользованным отпускным	14,891	-	6,293	21,184
Отложенные налоговые обязательства, в том числе:	**(5,515)**	**-**	**(12,992)**	**(18,985)**
Основные средства	(49)	-	-	(49)
Активы в форме права пользования	(5,466)	-	(13,470)	(18,936)
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(478)	-	478	-
Чистые отложенные налоговые активы/обязательства	**15,569**	**-**	**8,191**	**23,282**
По налоговым убыткам	-	-	**-**	**-**
Итого движение чистых отложенных налоговых активов/обязательств	**15,569**	**-**	**8,191**	**23,282**

Примечание 11. Базовая прибыль на акцию

В данном примечании раскрыта информация о расчете прибыли на акцию.

Базовая прибыль на акцию	01.07.26-30.09.26	01.01.26-30.09.26	01.07.25-30.09.25	01.01.25-30.09.25
Чистая прибыль (убыток) за отчетный период после налогообложения	853,214	1,292,333	373,909	835,059
Чистая прибыль (убыток) за период, приходящаяся на владельцев обыкновенных акций	853,214	1,292,333	373,909	835,059
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода	32,800	32,800	32,800	32,800
Базовая прибыль (убыток) на акцию	26	39	11	25
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	26	39	11	25

Примечание 12. Требования к банкам и прочим финансовым организациям

	на 30.09.2026	на 31.12.2025
Текущие счета		
В банках и финансовых организациях РА	4,291,193	1,549,571
В иностранных банках и финансовых организациях	73,684	13,195
Резерв на ОКУ	(8,730)	(3,126)
Итого	**4,356,147**	**1,559,640**
Депозиты, предоставленные займы и прочие требования		
Депозиты	-	-
РЕПО соглашения	-	-
Начисленные проценты	-	-
Резерв на ОКУ	-	-
Итого	**-**	**-**
Итого требования к банкам и прочим финансовым организациям	**4,356,147**	**1,559,640**

Ограничений на использование денежных средств и их эквивалентов, представленном в данном отчете, нету.

Примечание 13. Требования к клиентам

Требования к клиентам	**на 30.09.2026**	**на 31.12.2025**
Дебиторская задолженность за хранение ценных бумаг	2,425	8,516
Дебиторская задолженность по брокерским операциям	879	885
Дебиторская задолженность за консультационные услуги	-	-
Дебиторская задолженность клиентов по брокерским услугам	38,977	300
Прочее	-	-
Резерв на ОКУ	(85)	(19)
Итого требования к клиентам	**42,196**	**9,682**

На конец отчетного и предыдущих отчетных периодов у Компании не было просроченных и проблемных требований.

Компания также не имеет средств, полученных и выделенных в рамках программ финансирования, реализуемых международными финансовыми организациями.

Примечание 14. Требования к прочим лицам

		на 30.09.2026	на 31.12.2025
Предоставленные займы связанным сторонам		23,584	134,539
Предоставленные займы третьим лицам		-	-
Резерв на ОКУ		(47)	(269)
Итого		**23,537**	**134,270**

Примечание 15. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Государственные ценные бумаги	**на 30.09.2026**	**на 31.12.2025**
Государственные ценные бумаги РА, в том числе:		
Казначейские облигации	92,966	80,455
Итого государственные ценные бумаги	**92,966**	**80,455**
Негосударственные ценные бумаги, в том числе:		
С рейтингом BBB+/Baa1/ и ниже		
Долговые инструменты	1,221,977	456,636
Долевые инструменты	1,149,040	17,485
Итого негосударственные ценные бумаги	**2,371,017**	**474,121**

Примечание 16. Инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости

Государственные ценные бумаги	на 30.09.2026	на 31.12.2025
Государственные облигации РА	-	-
Начисленные проценты	-	-
Резерв на ОКУ	-	-
Итого государственные ценные бумаги	**-**	**-**
Негосударственные ценные бумаги, в том числе:		
Негосударственные облигации РА	-	-
Итого негосударственные ценные бумаги	**-**	**-**

В следующих таблицах представлены балансы резервов на начальные и конечные остатки по классам финансовых инструментов за отчетный и сопоставимые периоды.

По финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	01.07.26-30.09.26	01.01.26-30.09.26	01.07.25-30.09.25	01.01.25-30.09.25
Остаток на начало периода	**-**	**-**	**-**	**-**
Увеличение резерва	-	-	-	-
Уменьшение резерва	-	-	-	-
Чистое движение резерва	-	-	-	-
Остаток на конец периода	**-**	**-**	**-**	**-**

Примечание 17. Инвестиций в уставный капитал прочих компаний

По состоянию на конец отчетного периода Компания не имеет инвестиций, учтенных методом долевого участия в уставном капитале прочих лиц.

Примечание 18. Основные средства и нематериальные активы

Основные средства

	Компьютерные и коммуникационные средства	Офисное оборудование	Активы в форме права пользования	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость					
По состоянию на 01.01.2025	**634**	**1,254**	**33,734**	**-**	**35,622**
Поступления	9,397	4,896	23,452	-	37,745
Выбытия	-	-	-	-	-
По состоянию на 31.12.2025	**10,031**	**6,150**	**57,186**	**-**	**73,367**
Поступления	2,277	3,011	132,622	-	137,910
Выбытия	-	-	(57,899)	-	(57,899)
По состоянию на 30.09.2026	**12,308**	**9,161**	**131,909**	**-**	**153,378**
Накопленная амортизация					
По состоянию на 01.01.2025	**584**	**109**	**11,216**	**-**	**11,909**
Поступления	6,369	444	15,602	-	22,415
Выбытия	-	-	-	-	-
По состоянию на 31.12.2025	**6,953**	**553**	**26,818**	**-**	**34,324**
Поступления	3,915	920	25,340	-	30,175
Выбытия	-	-	(25,452)	-	(25,452)
По состоянию на 30.09.2026	**10,868**	**1,473**	**26,706**	**-**	**39,047**
Чистая балансовая стоимость					
на 30.09.2026	**1,440**	**7,688**	**105,203**	**-**	**114,331**
на 31.12.2025	**3,078**	**5,597**	**30,368**	**-**	**39,043**

Нематериальные активы

	Компьютерные программы	Итого
Первоначальная стоимость		
По состоянию на 01.01.2025	**-**	**-**
Поступления	-	-
По состоянию на 31.12.2025	**-**	**-**
Поступления	-	-
По состоянию на 30.09.2026	**-**	**-**
Накопленная амортизация		
По состоянию на 01.01.2025	**-**	**-**
Поступления	-	-
По состоянию на 31.12.2025	**-**	**-**
Поступления	-	-
По состоянию на 30.09.2026	**-**	**-**
Чистая балансовая стоимость		
на 30.09.2026	**-**	**-**
на 31.12.2025	**-**	**-**

Примечание 19. Прочие активы

Дебиторская задолженность и предоплаты	на 30.09.2026	на 31.12.2025
Дебиторская задолженность перед бюджетом	7,000	-
Предоплаты поставщикам	17,180	6,418
Предоплаты по налогу на прибыль	117,811	-
Итого	**141,991**	**6,418**
Прочие активы		
Расходы будущих периодов	413	290
Прочее	-	17
Итого	**142,404**	**6,725**

Примечание 20. Обязательства перед банками и прочими финансовыми организациями

	на 30.09.2026	на 31.12.2025
Банки РА		
Кредиты	-	-
Начисленные проценты	-	-
	-	**-**
РЕПО соглашения	-	-
Начисленные проценты	-	-
	-	**-**
Итого	**-**	**-**

Примечание 21. Обязательства перед клиентами

	на 30.09.2026	на 31.12.2025
Кредиторская задолженность по приобретению ценных бумаг	-	-
Обязательства перед клиентами в рамках брокерских услуг	3,870,825	228,629
Прочее	-	-
Итого	**3,870,825**	**228,629**

Примечание 22. Обязательства перед прочими лицами

	на 30.09.2026	на 31.12.2025
Займы полученные от связанных сторон	-	-
Начисленные проценты	-	-
	-	**-**
Займы полученные от третьих лиц	-	-
Начисленные проценты	-	-
	-	**-**
Итого	**-**	**-**

Примечание 23. Резервы

Резервы	на 30.09.2026	на 31.12.2025
Остаток на начало периода	**82,729**	**5,104**
Отчисления в резерв	78,325	86,497
Использование резерва	(43,364)	(8,872)
Чистые отчисления в резерв	34,961	77,625
Остаток на конец периода	**117,690**	**82,729**
По неиспользованным отпускным	117,690	82,729

Компания осуществляет свою деятельность в рамках требований, предусмотренных законодательством, и не имеет иных обязательств, требующих резерва помимо представленного. Никаких судебных исков против компании не возбуждено. Компания полностью выполнила свои налоговые обязательства и необходимости в дополнительных резервах по налоговым обязательствам нет.

Примечание 24. Прочие обязательства

Прочие обязательства	на 30.09.2026	на 31.12.2025
Кредиторская задолженность перед государственным бюджетом		
По налогу на прибыль	311,261	279,061
По налогу на добавленную стоимость	589	378
По подоходному налогу	11,131	20,786
По гербовому сбору	198	330
По обязательному медицинскому страхованию	272	248
По обязательным пенсионным взносам	1,775	1,931
Обязательства по заработной плате перед сотрудниками	51	55,126
Кредиторская задолженность перед поставщиками	13,602	24,287
Обязательства перед учредителями	-	-
Обязательства по аренде	107,917	30,699
Итого	**446,796**	**412,846**
	-	-

Примечание 25. Уставный капитал

Уставный капитал Компании составляет 328,000 тысяч драмов РА и состоит из 32,800 размещенных обыкновенных акций. Размещенные акции Компании полностью оплачены. Ниже представлена информация о значительных участниках Компании на дату отчетного периода:

Имя, фамилия значительного участника	Сумма участия	Доля участия %
ООО БЕТА ФТ	328,000	100.00
	-	-

Примечание 26. Прочие компоненты собственного капитала

Компания не имеет нераскрытых статей прочих компонентов собственного капитала.

Примечание 27. Операции со связанными сторонами

В целях представленных отчетов, связанными сторонами Компании являются его исполнительный директор, акционеры, а также связанные с ними лица. Сделки со связанными сторонами компании осуществлялись в соответствии с условиями и процентными ставками, сложившимися на рынке. В отчетном и сопоставимых кварталах Компания осуществила следующие операции со связанными сторонами:

	30/09/2026			
	Отчетный квартал		Сопоставимый квартал	
	Сумма сделок	Непогашенный остаток	Сумма сделок	Непогашенный остаток
Операции со связанными сторонами, в том числе:	108,559	23,584	89,724	-
Заработная плата	106,808	-	89,724	-
Пополнение уставного капитала	-	-	-	-
Получение займа	-	-	-	-
Предоставление займа	1,751	23,584	-	-

Примечание 28. Управление финансовыми рисками

28.1 Кредитный риск

Кредитный риск возникает, когда контрагент не выполняет свои обязательства, что может привести к финансовым потерям Компании. Кредитный риск Компании связан с финансовыми активами, включая денежные средства и их эквиваленты, находящиеся в банках, а также торговой и прочей дебиторской задолженности.

Управление кредитным риском осуществляется на групповой основе в соответствии с политикой и процедурами управления кредитным риском Компании. Максимальное влияние кредитного риска указано в балансовой стоимости следующих финансовых активов. Компания не требует обеспечения на дебиторскую задолженность.

28.2 Рыночный риск

Анализ рыночного риска

Рыночный риск – это вероятность того, что в результате рыночных колебаний, в частности, изменения будущей справедливой стоимости финансовых инструментов, предназначенных для торговых целей, Компания понесет убытки. Целью управления рыночным риском является управление и контроль риска таким образом, чтобы поддерживать степень подверженности риску в приемлемых пределах, обеспечивая при этом оптимизацию доходности.

28.3 Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки финансового инструмента будут колебаться в результате изменений курсов обмена иностранных валют. Компания осуществляет операции в иностранной валюте и поэтому подвержена колебаниям валютных курсов. Чистая подверженность Компании валютному риску представлена в таблицах ниже.

По состоянию на 30 сентября 2026 года

	Драм РА	**Валюта I группы**	**Валюта II группы**	**Итого**
АКТИВЫ				
Требования к банкам и прочим финансовым организациям	248,880	3,521,358	594,639	4,364,877
Требования к клиентам	42,281	-	-	42,281
Требования к прочим лицам	23,584	-	-	23,584
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости	963,906	1,492,980	7,097	2,463,983
Прочие активы	142,404	-	-	142,404
ИТОГО АКТИВЫ	**1,421,055**	**5,014,338**	**601,736**	**7,037,129**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства перед банками и прочими финансовыми	-	-	-	-
Обязательства перед клиентами	206,562	3,090,583	573,680	3,870,825
Обязательства перед прочими лицами	-	-	-	-
Прочие обязательства	446,796	-	-	446,796
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	**653,358**	**3,090,583**	**573,680**	**4,317,621**
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	**767,697**	**1,923,755**	**28,056**	**2,719,508**

По состоянию на 31 декабря 2025 года

	Драм РА	Валюта I группы	Валюта II группы	Итого
АКТИВЫ				
Требования к банкам и прочим финансовым организациям	89,866	1,255,721	217,179	1,562,766
Требования к клиентам	9,701	-	-	9,701
Требования к прочим лицам	134,539	-	-	134,539
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости	198,166	341,213	15,198	554,577
Прочие активы	6,725	-	-	6,725
ИТОГО АКТИВЫ	**438,997**	**1,596,934**	**232,377**	**2,268,308**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства перед банками и прочими финансовыми организациями	-	-	-	-
Обязательства перед клиентами	-	231,660	6,094	228,629
Обязательства перед прочими лицами	-	-	-	-
Прочие обязательства	486,453	-	-	412,846
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	**486,453**	**231,660**	**6,094**	**641,475**
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	**(47,456)**	**1,365,274**	**226,283**	**1,626,833**

По состоянию на дату отчетного периода валютные деривативы отсутствуют.

28.4.Процентный риск

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться вследствие изменений рыночных процентных ставок. Компания подвержена риску колебаний справедливой стоимости или доходов/будущих денежных потоков портфеля финансовых инструментов в результате колебаний рыночных процентных ставок. Что касается процентных финансовых инструментов Компании, политикой Компании является заключение сделок с финансовыми инструментами, сроки погашения которых наилучшим образом соответствуют ожидаемым срокам погашения финансовых обязательств. Однако подверженность процентному риску может быть высокой в результате колебаний процентных ставок, преобладающих на рынке.

По состоянию на 30 сентября 2026 года

АКТИВЫ	до 1-ого месяца		от 1 до 3 месяцев		от 3 до 6 месяцев		от 6 месяцев до 1 года		более 1 года	
	в драмах	в инвалюте	в драмах	в инвалюте	в драмах	в инвалюте	в драмах	в инвалюте	в драмах	в инвалюте
Требования к банкам и прочим финансовым организациям, в том числе										
Депозиты	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Требования к клиентам	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**2,463,983**
Инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие активы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**2,463,983**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Перед банками и прочими финансовыми организациями, в том числе:										
репо соглашения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Кредиты	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Обязательства по аренде	-	-	-	-	-	-	-	-	107,917	-
Обязательства перед клиентами	-	3,090,583	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого	-	**3,090,583**	-	-	-	-	-	-	**107,917**	-
Чистая позиция	-	**(3,090,583)**	-	-	-	-	-	-	**(107,917)**	**2,463,983**

По состоянию на 31 декабря 2025 года

АКТИВЫ	до 1-ого месяца		от 1 до 3 месяцев		от 3 до 6 месяцев		от 6 месяцев до 1 года		более 1 года	
	в драмах	в инвалюте	в драмах	в инвалюте	в драмах	в инвалюте	в драмах	в инвалюте	в драмах	в инвалюте
Требования к банкам и прочим финансовым организациям, в том числе										
Депозиты	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Требования к клиентам	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	-	-	-	554,576	-
Инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие активы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого	-	-	-	-	-	-	-	-	**554,576**	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Перед банками и прочими финансовыми организациями, в том числе:										
репо соглашения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Кредиты	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Обязательства по аренде	-	-	-	-	-	-	-	-	30,699	-
Обязательства перед клиентами	-	231,660	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого	-	**231,660**	-	-	-	-	-	-	**30,699**	-
Чистая позиция	-	-	-	-	-	-	-	-	**585,275**	-

Текущие средние процентные ставки по процентным финансовым активам и обязательствам представлено ниже:

	Процентные ставки за отчетный период		Процентные ставки за предыдущий отчетный период	
	АМД	*Инвалюта*	*АМД*	*Инвалюта*
	%	*%*	*%*	*%*
АКТИВЫ				
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости	11.56	7.12	-	6.75
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства перед банками и прочими финансовыми организациями	-	-	-	-

28.5 Ценовой риск

Ценовой риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки финансового инструмента будут колебаться в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельного финансового инструмента или его эмитента, или эти изменения вызваны факторами, влияющими на все аналогичные финансовые инструменты, торгуемые на отдельном рынке. В результате ценовой риск – это вероятность понесения убытков из-за изменения рыночной цены финансового инструмента.

26.6 Риск ликвидности

Риск ликвидности обусловлен тем, что Компания может столкнуться с трудностями при привлечении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами.

Данный риск возникает в случае несовпадения сроков погашения активов и обязательств, что естественно для финансовых организаций, что обусловлено различиями в проводимых операциях и связанной с ними неопределенностью. Компания следует политике управления ликвидностью, поддерживая достаточные средства на банковских счетах, а также поддерживая высоколиквидные активы для своевременного погашения операционных обязательств.

По состоянию на 30 сентября 2026 года

АКТИВЫ	*Оставшийся срок до погашения*					*До востребования*	*Итого*
	до 1-ого месяца	*от 1 до 3 месяцев*	*от 3 до 6 месяцев*	*от 6 до 12 месяцев*	*более 1 года*		
Требования к банкам и прочим финансовым организациям, в том числе							
Текущие счета в банках РА	4,282,463	-	-	-	-	-	4,282,463
Депозиты	-	-	-	-	-	-	-
Требования к клиентам	42,196	-	-	-	-	-	42,196
Ценные бумаги, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-
Переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	2,463,983	-	2,463,983
Оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	-	-	-
Прочие требования	-	-	-	23,537	-	-	23,537
Итого	**4,324,659**	**-**	**-**	**23,537**	**2,463,983**	**-**	**6,812,179**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	*Оставшийся срок до погашения*					*До востребования*	*Итого*
	до 1-ого месяца	*от 1 до 3 месяцев*	*от 3 до 6 месяцев*	*от 6 до 12 месяцев*	*более 1 года*		
Перед банками и прочими финансовыми организациями, в том числе:							
репо соглашения	-	-	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	3,090,583	-	-	-	107,917	-	3,198,500
Итого	**3,090,583**	**-**	**-**	**-**	**107,917**	**-**	**3,198,500**

По состоянию на 31 декабря 2025 года

АКТИВЫ	*Оставшийся срок до погашения*					*До востребования*	*Итого*
	до 1-ого месяца	*от 1 до 3 месяцев*	*от 3 до 6 месяцев*	*от 6 до 12 месяцев*	*более 1 года*		
Требования к банкам и прочим финансовым организациям, в том числе							
Текущие счета в банках РА	1,546,445	-	-	-	-	-	1,546,445
Депозиты	-	-	-	-	-	-	-
Требования к клиентам	9,682	-	-	-	-	-	9,682
Ценные бумаги, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-
Переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	554,576	-	554,576
Оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	-	-	-
Прочие требования	-	-	-	134,270	-	-	134,270
Итого	**1,556,127**	**-**	**-**	**134,270**	**554,576**	**-**	**2,244,973**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	*Оставшийся срок до погашения*					*До востребования*	*Итого*
	до 1-ого месяца	*от 1 до 3 месяцев*	*от 3 до 6 месяцев*	*от 6 до 12 месяцев*	*более 1 года*		
Перед банками и прочими финансовыми организациями, в том числе:							
репо соглашения	-	-	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	460,289	-	-	-	30,699	-	490,988
Итого	**460,289**	**-**	**-**	**-**	**30,699**	**-**	**490,988**

Примечание 29. Капитал и достаточность капитала

Компания управляет своим капиталом для обеспечения непрерывности бизнеса путем максимизации прибыльности Компании за счет оптимизации баланса заемного и собственного капитала. Достаточность капитала компании контролируется, среди прочего, лимитами, установленными Центральным банком РА. Компания обеспечила соблюдение всех внешних условий, связанных с требованиями к капиталу. Компания управляет структурой капитала и вносит в нее корректировки исходя из изменений экономических условий и характера рисков, связанных с соответствующими активами.

	30/09/2026	31/12/2025
Уставный капитал	328,000	328,000
Прибыль (убыток) текущего периода	1,292,333	1,204,912
Нераспределенная прибыль (убыток) предыдущего периода	1,266,823	61,911
Объявленные дивиденды	(156,587)	-
Отчисления в общий резерв	(49,200)	-
Общий резерв	49,200	-
Итого	**2,730,569**	**1,594,823**

Достаточность капитала отчетного периода

Месяц	Балансовая стоимость основного капитала	Итого капитал	Суммы, подлежащие вычету из основного капитала	Основной капитал, участвующий в нормативном расчете	Минимальный размер нормативного капитала, определяемый ЦБ РА
Январь	1,921,600	1,921,600	-	1,921,600	300,000
Февраль	2,012,281	2,012,281	-	2,012,281	300,000
Март	2,016,439	2,016,439	-	2,016,439	300,000
Апрель	1,695,552	1,695,552	-	1,695,552	300,000
Май	1,848,923	1,848,923	-	1,848,923	300,000
Июнь	2,033,554	2,033,554	-	2,033,554	300,000
Июль	2,534,208	2,534,208	-	2,534,208	300,000
Август	3,219,154	3,219,154	-	3,219,154	300,000
Сентябрь	2,780,844	2,780,844	-	2,780,844	300,000
Октябрь	-	-	-	-	-
Ноябрь	-	-	-	-	-
Декабрь	-	-	-	-	-

Достаточность капитала предыдущего периода

Месяц	Балансовая стоимость основного капитала	Итого капитал	Суммы, подлежащие вычету из основного капитала	Основной капитал, участвующий в нормативном расчете	Минимальный размер нормативного капитала, определяемый ПРРА
Январь	425,538	425,538	-	425,538	300,000
Февраль	623,349	623,349	-	623,349	300,000
Март	858,036	858,036	-	858,036	300,000
Апрель	842,311	842,311	-	842,311	300,000
Май	996,088	996,088	-	996,088	300,000
Июнь	1,100,984	1,100,984	-	1,100,984	300,000
Июль	1,175,347	1,175,347	-	1,175,347	300,000
Август	1,515,028	1,515,028	-	1,515,028	300,000
Сентябрь	1,718,423	1,718,423	-	1,718,423	300,000
Октябрь	-	-	-	-	-
Ноябрь	-	-	-	-	-
Декабрь	-	-	-	-	-

Примечание 30. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Компания классифицирует активы и обязательства по справедливой стоимости после первоначального признания на уровнях 1-3, в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки. Эти три уровня представлены ниже:

• Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках;

• Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т.е. такие как цены) либо косвенно (т.е. определенные на основе цен);

• Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основе их рыночных котировок на отчетную дату без вычета затрат по сделке. Если рыночная котировка недоступна, справедливая стоимость инструмента оценивается с использованием моделей ценообразования или методов дисконтированных денежных потоков.

При использовании метода дисконтированных денежных потоков предполагаемые будущие денежные потоки основаны на наилучших оценках руководства, а ставка дисконтирования представляет собой процентную ставку по инструменту с аналогичными условиями на отчетную дату. При применении моделей ценообразования импортированные переменные основаны на соответствующих рыночных переменных на отчетную дату.

Примечание 31. Обеспечение залогом

На отчетную дату Компания не имела активов, обеспеченных залогом.

Примечание 32. Неисполнение/нарушение обязательств

На отчетную дату нарушений Компанией договорных обязательств не было.

Заявление руководства ЗАО СИРИУС КАПИТАЛ

Руководство несет ответственность за подготовку и утверждение финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), которая достоверно отражает финансовое положение Компании на конец отчетного периода, результаты деятельности за квартал, закончившийся на ту же дату, движение денежных средств и изменение капитала Компании.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- Правильный выбор и применение учетной политики,
- Адекватность, достоверность, сопоставимость и понятность информации, представленной в Учетной политике,
- Раскрытие дополнительной информации в тех случаях, когда соблюдение конкретных требований МСФО недостаточно для того, чтобы пользователи могли понять влияние определенных операций, прочих событий и условий на финансовое положение и результаты деятельности Компании,
- Оценку способности Компании продолжать свою деятельность в непрерывном режиме.

Руководство также несет ответственность за:

- Разработку, внедрение и поддержание эффективной и разумной системы внутреннего контроля Компании,
- Ведение соответствующих бухгалтерских записей, достаточных для отражения и представления деятельности Компании, а также для раскрытия с достаточной точностью финансового положения Компании в любое время и позволяющего руководству убедиться в том, что финансовая отчетность Компании соответствует МСФО,
- За организацию бухгалтерского учета в соответствии с требованиями законодательства РА и стандартами бухгалтерского учета,
- Принятие разумных мер для обеспечения безопасности активов Компании,
- Выявление и предотвращение мошенничества и других подобных явлений.

Арарат Мкртчян
Директор



Аргам Абраамян
Представитель ООО СтепАп

12 октября 2026



Заявление руководства ЗАО СИРИУС КАПИТАЛ

Настоящим заявляем, что несем ответственность за:

I. Подготовку и утверждение финансовой отчетности, достоверно отражающей (во всех существенных аспектах) финансовое положение Компании, а именно:

а) выбор, утверждение и последовательное применение учетной политики,
б) обоснованные оценки и расчеты,
в) соблюдением требований международных стандартов финансовой отчетности, а в случае отклонений от международных стандартов финансовой отчетности - за раскрытие этих отклонений в примечаниях, прилагаемых к финансовой отчетности,
г) точное ведение счетов бухгалтерского учета,
д) подготовку финансовой отчетности на основе принципа непрерывности деятельности.

II. Внедрение эффективной системы бухгалтерского учета, обеспечивающей своевременную и достаточно точную информацию о финансовом положении Компании, соответствующей законодательству Республики Армения и международным стандартам финансовой отчетности.

III. Сохранность активов Компании и принятие мер по обнаружению и предотвращению мошенничества и неточностей в пределах своей юрисдикции.

Заверяем, что финансовая отчетность Компании соответствует международным стандартам финансовой отчетности и другим актам, регулирующим бухгалтерский учет.

Арарат Мкртчян
Директор



Аргам Абраамян
Представитель ООО СтепАп

12 октября 2026

