



2019

# ՏԱՐԵԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ



## ԲՈՎԱՆԴԱԿՈՒԹՅՈՒՆ

## CONTENTS

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԱՐԴՅՈՒՆՔՆԵՐ	<b>3</b>	FINANCIAL RESULTS
ԽՈՐՀՐԴԻ ՆԱԽԱԳԱՀԻ ՈՒՂԵՐՁ	<b>5</b>	MESSAGE BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD
ՎԱՐՉՈՒԹՅԱՆ ՆԱԽԱԳԱՀԻ ՈՒՂԵՐՁ	<b>9</b>	MESSAGE BY THE CHAIRMAN OF THE EXECUTIVE BOARD
ՊԱՏՄԱԿԱՆ ԱԿՆԱՐԿ	<b>13</b>	TIMELINE
ԱԿՏԻՎՆԵՐ	<b>23</b>	ASSETS
ՀԱՃԱՆՈՐԴՆԵՐԻՆ ՏՐՎԱԾ ՎԱՐԿԵՐ	<b>24</b>	LOANS TO CUSTOMERS
ՆԵՐԴՐՈՒՄԱՅԻՆ ԱՐԺԵԹՂԹԵՐ	<b>25</b>	INVESTMENT SECURITIES
ՊԱՍԻՎՆԵՐ	<b>26</b>	LIABILITIES AND EQUITY
ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	<b>27</b>	LIABILITIES
ԿԱՊԻՏԱԼ	<b>28</b>	CAPITAL
ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐ ԵՎ ԾԱԽՍԵՐ	<b>30</b>	INCOME AND EXPENSES
ՇԱՀՈՒՅԹ, ՇԱՀՈՒԹԱԲԵՐՈՒԹՅՈՒՆ	<b>31</b>	PROFIT, PROFITABILITY
ՌԻՍԿԵՐԻ ԿԱՌԱՎԱՐՈՒՄ	<b>32</b>	RISK MANAGEMENT
ԲԱՆԿԻ ՆԵՐՔԻՆ ՀՍԿՈՂՈՒԹՅԱՆ ՀԱՄԱԿԱՐԳ	<b>35</b>	INTERNAL CONTROL SYSTEM
ԾԱՌԱՅՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	<b>35</b>	SERVICES
ՎՃԱՐԱՀԱՇՎԱՐԿԱՅԻՆ ԾԱՌԱՅՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ, ՓԱՏՏԱԹՂԹԱՅԻՆ ԳՈՐԾԱՌՆՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	<b>36</b>	CLEARING SERVICES, DOCUMENTARY OPERATIONS
ԿԱԴՐԱՅԻՆ ՔԱՂԱՔԱԿԱՆՈՒԹՅՈՒՆ	<b>37</b>	HUMAN RESOURCES
ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂԱՅԻՆ ՑԱՆՑ	<b>38</b>	BRANCH NETWORK

ԱՆԿԱՆ ԱՈՒԴԻՏՈՐԱԿԱՆ ԵԶՐԱԿԱՑՈՒԹՅՈՒՆ	<b>43</b>	INDEPENDENT AUDITOR'S SEPORT
ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՎԻՃԱԿԻ ՄԱՍԻՆ	<b>47</b>	REPORT ON FINACIAL CONDITION
ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ ՇԱՀՈՒՅԹԻ ԿԱՄ ՎՆԱՍԻ ԵՎ ԱՅԼ ՀԱՄԱՊԱՐՓԱԿ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԱՐԴՅՈՒՆՔՆԵՐԻ ՄԱՍԻՆ	<b>48</b>	REPORT ON PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE FINANCIAL RESULTS
ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ ԴՐԱՄԱԿԱՆ ՄԻՋՈՑՆԵՐԻ ՀՈՍՔԵՐԻ ՄԱՍԻՆ	<b>50</b>	REPORT ON CASH FLOWS
ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ ՍԵՓԱԿԱՆ ԿԱՊԻՏԱԼՈՒՄ ՓՈՓՈԽՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻ ՄԱՍԻՆ	<b>52</b>	REPORT ON CHANGES IN OWNER'S CAPITAL
ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ ՀԻՄՆԱԿԱՆ ՏՆՏԵՍԱԿԱՆ ՆՈՐՄԱՏԻՎՆԵՐԻ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ	<b>54</b>	REPORT ON MAIN REGULATORY STANDARDS

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՄԲԱՆԿ» ԲԲԸ  
Կորպորատիվ կառավարման  
տարեկան հայտարարագիր

ARMECONOMBANK OJSC  
Corporate Governance  
Annual Declaration

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԱՐԴՅՈՒՆՔՆԵՐ

Financial results

Ցուցանիշներ / Indicators	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Ընդհանուր ակտիվներ (մլն. դրամ) Total assets (mln AMD)	190,802.8	221,697.4	280,682.5
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխառություններ (մլն. դրամ) Loans and advances to customers (mln AMD)	104,216.6	133,629.8	176,106.6
Ներդրումային արժեթղթեր (մլն. դրամ) Investment securities (mln AMD)	21,704.8	19,752.2	25,506.9
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ (մլն. դրամ) Liabilities to customers (mln AMD)	91,703.9	95,828.8	113,366.9
Կանոնադրական կապիտալ (մլն. դրամ) Charter capital (mln AMD)	13,708.7	22,266.3	25,635.3
Ընդամենը սեփական կապիտալ (մլն. դրամ) Total owner's capital (mln AMD)	29,028.6	33,013.3	39,457.7
Զուտ շահույթ (մլն. դրամ) Net profit (mln AMD)	1,550.4	2,078.0	3,326.0



Սարիբեկ Սուքիասյան, Խորհրդի նախագահ  
Saribek Sukiasyan, Chairman of the Board

**ԽՈՐՀՐԴԻ ՆԱԽԱԳԱՅԻ ՈՒՂԵՐՁԸ**

**MESSAGE BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD**

Հարգելի բաժնետերեր, հաճախորդներ և գործընկերներ.

Պատիվ ունեմ ողջունելու Ձեզ «ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ խորհրդի անունից և ամփոփելու Բանկի հաշվետու՝ 2019թ. արդյունքները:

Ներկայացնելով Բանկի 2019թ. տարեկան հաշվետվությունը՝ պետք է գոհունակությամբ փաստեմ, որ տարին Հայէկոնոմբանկի համար առանձնահատուկ էր մի շարք առումներով, և ես հպարտությամբ եմ ներկայացնում այն ճանապարհը, որը մեր բանկն անցավ արժանապատվորեն, սուր մրցակցության պայմաններում և լուրջ հաջողություններով:

Բարձր գնահատականի են արժանի բանկի ձեռքբերումները գործունեության բոլոր ոլորտներում, ինչի հիմքը հանդիսացան ինչպես խորհրդի կողմից հաստատված զարգացման ռազմավարական ծրագրի հետևողականորեն իրականացումը, այնպես էլ նորագույն թվային բանկային տեխնոլոգիաների ներդրումը և զարգացումը, մատուցվող ծառայությունների բազմազանումը և կատարելագործումը, բանկային նոր պրոդուկտների և ծառայությունների առաջարկի ավելացումը, հաճախորդների և գործընկերների հետ փոխշահավետ համագործակցության շրջանակների ընդլայնումը, ինչը թույլ տվեց ապահովել հիմնական ցուցանիշների զգալի աճ: Բանկի բնականոն գործունեության աճին և զարգացմանն են նպաստել նաև անձնակազմի պրոֆեսիոնալ և նվիրված աշխատանքը, կորպորատիվ կառավարման, ներքին հսկողության և ռիսկերի կառավարման արդյունավետ համակարգերի կիրառումը:

Հաշվետու տարում Բանկը շարունակեց փոխշահավետ համագործակցությունը միջազգային ֆինանսավարկային կառույցների և արտերկրի խոշորագույն առևտրային բանկերի ու ֆինանսական կազմակերպությունների հետ: Մասնավորապես, 2019թ. շարունակվեց և խորացվեց համագործակցությունը Բանկի ավանդական գործընկերների հետ՝ Վերակառուցման և Ջարգացման Եվրոպական Բանկի, Գերմանա-հայկական հիմնադրամի, Միջազգային Ֆինանսական Կորպորացիայի, Սևծովյան Առևտրի և Ջարգացման Բանկի, Ասիական Ջարգացման Բանկի, Հոլանդական Ջարգացման Բանկի և այլ հեղինակավոր կառույցների հետ: Սա նույնպես վկայում է, որ միջազգային շուկայում Հայէկոնոմբանկը դիտվում է որպես հուսալի գործընկեր և կայուն զարգացող ֆինանսավարկային կազմակերպություն: Այստեղ պետք է նշեմ, որ բազմաթիվ նոր բանկային պրոդուկտների և տեխնոլոգիաների ներդրումը, ինչպես նաև տնտեսությունը խթանող մի շարք վարկային ծրագրերի իրականացումը հնարավոր դարձավ նաև այդ համագործակցության շնորհիվ:

Բանկի որդեգրած ռազմավարության կարևոր խնդիրներից է հաճախորդների պահպանումը և նոր հաճախորդների ներգրավումը՝ մշտապես

Dear shareholders, Customers and Partners, I am honored to welcome you on behalf of ARMECONOMBANK OJSC Board and present a brief summary of the accounting year for 2019.

As I present the Annual Report of the Bank for 2019, I should state with gratification that 2019 was a special year for ARMECONOMBANK OJSC in several respects and I am proud to point out the path that the Bank have passed with dignity in conditions of intense competition recording significant achievements.

The Bank's achievements in all areas of its activities are highly appreciable, consistent implementation of the development strategy approved by the Board as well as implementation of up-to-date digital technologies, diversification and improvement of services, wider range of new banking products and services, and the expanded framework of mutually beneficial cooperation with our customers and partners, which allowed to ensure significant growth of main indicators. The professional and devoted work of the personnel, the efficient and precise use of corporate governance, internal control and risk management systems has further contributed to the Bank's normal course of business.

In the accounting year, the mutually beneficial cooperation continued with international finance and credit structures and major foreign commercial banks and financial institutions. In particular, the year of 2019 brought closer cooperation with the Bank's traditional partners such as European Bank for Reconstruction and Development German – Armenian Fund, International Finance Corporation, Black Sea Trade and Development Bank, Asian Development Bank, Netherlands Development Finance Company and with other reputable institutions. This is another proof of ARMECONOMBANK's reputation of a reliable partner and a steadily developing financial institution in the international finance and credit market. It was also due to this cooperation that the Bank proceeded with the introduction of new banking products and technologies and implemented a number of loan projects that support the country's economy.

The efforts towards retaining its customers and attracting new ones have been among the most important objectives of the Bank's strategy along with the permanent focus on the use of the latest digital technologies, improvement of customer service quality and expansion of the range of new and up-to-date banking services.

To maintain the Bank's positions in a number of areas of banking services in conditions of intense competition, we are required to continuously improve and diversify our services, introduce new ones, improve our technologies and access new markets. For this reason, to keep up its progressive development pace, the Bank will continue to increase the number of its services by offering new and comprehensive service packages.

ուշադրության կենտրոնում պահելով նորագույն թվային տեխնոլոգիաների ներդրումը և զարգացումը, հաճախորդների սպասարկման որակի բարձրացումը, նոր, ժամանակակից բանկային ծառայությունների մատուցման ընդլայնումը:

Սուր նրջակցության պայմաններում Բանկի դիրքերի պահպանումը բանկային ծառայությունների մի շարք ոլորտներում պահանջում է մշտապես կատարելագործել և բազմազանել ծառայությունները, առաջարկել նորերը, կատարելագործել տեխնոլոգիաները և յուրացնել նոր շուկաներ: Դրանով իսկ պայմանավորված, զարգացման առաջանցիկ տեմպեր ապահովելու նպատակով, Բանկը շարունակելու է ավելացնել իր ծառայությունների ցանկը՝ հաճախորդներին առաջարկելով ծառայությունների նոր և ընդգրկուն փաթեթներ:

Ամփոփելով հաշվետու տարին վստահեցնում են, որ, չնայած արդեն իսկ համավարակով պայմանավորված նոր մարտահրավերների, շարունակելու ենք անշեղորեն իրականացնել Բանկի ռազմավարական ծրագիրը, ապահովելով կայուն զարգացումն ու առաջընթացը: Այսուհետև և բացվելու են Բանկի նոր մասնաճյուղեր, մատուցվելու են նոր ծառայություններ, թողարկվելու են պլաստիկ քարտերի նոր տեսակներ, ընդլայնվելու է քարտերի սպասարկման ցանցը, իրավաբանական և ֆիզիկական անձանց առաջարկվելու են նոր վարկատեսակներ: Վստահ են, որ այսպիսով Հայէկոնոմբանկն առավել գրավիչ կդառնա հասարակության լայն շերտերի համար: Ավելացնեն նաև, որ Բանկը, գիտակցելով հասարակության և պետության առջև իր սոցիալական պատասխանատվությունը, շարունակելու է նաև իրականացնել մի շարք բարեգործական ծրագրեր:

Շնորհակալություն հայտնելով Բանկի բոլոր բաժնետերերին, գործընկերներին և հաճախորդներին համագործակցության համար՝ վստահեցնում են, որ առաջիկա տարիներին ևս Բանկը կշարունակի իր արդյունավետ գործունեությունը ֆինանսական շուկայում՝ ապահովելով ցուցանիշների կայուն աճ և օգտագործելով իր ողջ ներուժը՝ կգերազանցի բոլորիս սպասումները:

Ս. Սուքիասյան



As we sum up the accounting year, I assure that the Bank will proceed with the implementation of the Bank's strategic plan to ensure steady development and progress. The Bank will continue to open new branches, offer new services, issue new types of cards, expand the card service network and launch new loan types to companies and individuals. Moreover, we will strive to become more attractive for wider groups of the society. Conscious of its social responsibility, the Bank intends to accomplish a number of charitable projects as well.

As I thank all of the Bank's shareholders, partners, and customers for cooperation, I believe that in the coming years the Bank will continue to efficiently operate in the financial market, provide constant growth of indicators, and use its entire potential to exceed our expectations.

S. Sukiasyan



ԽՈՐՀՐԴԻ ԱՆԴԱՄՆԵՐ

MEMBERS OF THE BOARD



Ռուբեն Հայրապետյան  
Խորհրդի նախագահի տեղակալ  
Ruben Hayrapetyan  
Deputy Chairman of the Board



Լուիզա Պետրոսյան  
Խորհրդի անդամ, Խորհրդի քարտուղար  
Luiza Petrosyan  
Member of the Board, Secretary of the Board



Արամ Մելիքյան  
Խորհրդի անդամ  
Փոքր մասնակցություն ունեցող բաժնետերերի ներկայացուցիչ  
Aram Melikyan  
Member of the Board,  
Representative of Minority Shareholders



Պեր Ֆիշեր  
Խորհրդի անդամ  
Per Fischer  
Member of the Board



Վահագն Խաչատրյան  
Խորհրդի անդամ  
Vahagn Khachatryan  
Member of the Board



Արամ Խաչատրյան, Վարչության նախագահ, Գործադիր տնօրեն  
Aram Khachatryan, Chairman of the Executive Board, CEO

**ՎԱՐՉՈՒԹՅԱՆ ՆԱԽԱԳԱՐԻ ՈՒՂԵՐՁԸ**

**MESSAGE BY THE CHAIRMAN OF THE EXECUTIVE BOARD**

Հարգելի տիկնայք և պարոնայք,  
 Թույլ տվեք ողջունել և Ձեր ուշադրությանը ներկայացնել Հայէկոնոմբանկի 2019թ. գործունեության հաշվետվությունը:

Հայէկոնոմբանկի գործունեության հերթական տարին նշանավորվեց մի շարք կարևոր արդյունքներով և ձեռքբերումներով: 2019թ.-ի բանկի ռազմավարական զարգացումը պլանավորելիս՝ մեր առջև հստակ նպատակ էինք դրել ամրապնդել բանկի դիրքերը շուկայում և զարգացման ռազմավարության հետևողական իրականացումը դրսևորվեց ինչպես գործունեության հիմնական ցուցանիշների կայուն, շարունակական աճով և շուկայում բանկի դիրքի ամրապնդմամբ, ինչի մասին է փաստում բանկի գործունեությունը բնութագրող հիմնական ցուցանիշների աճի տեմպերի գերազանցումը ՀՀ բանկային համակարգի ցուցանիշների աճի տեմպերը, այնպես էլ միջազգային համագործակցության զգալի ընդլայնմամբ, բանկի ծառայությունների ծավալների և տեսականու ավելացմամբ, տարածքային ընդարձակմամբ:

2019թ. «Moody's Investors Service» միջազգային վարկանիշային ընկերությունը բարելավեց Հայէկոնոմբանկին շնորհած վարկանիշները՝ սահմանելով երկարաժամկետ գործընկերոջ ռիսկի վարկանիշը՝ Ba3, երկարաժամկետ/կարճաժամկետ ավանդի վարկանիշը՝ B1/NP, հեռանկարը՝ կայուն:

Հաշվետու տարին հաջողված էր բանկի համար թե՛ եկամտաբեր ակտիվների ավելացման, թե՛ ռեսուրսների ներգրավման, թե՛ կապիտալի աճի առումով:

Բանկի գործունեության կարևորագույն գնահատականներից է շահույթի, նախորդ տարվա համեմատ, ավելի քան 60.1%-ով կամ 1,248.0 մլն. դրամով աճը (կազմելով 3,326.0 մլն դրամ), որը կնպաստի բանկի առաջիկա զարգացմանը և մշակված առաջխաղացման ծրագրերի արդյունավետ իրագործմանը: Հաշվետու տարում, բանկի ակտիվներն աճել են 26.6%-ով՝ կազմելով 280.7 մլրդ դրամ, հաճախորդներին տրված վարկերը՝ 31.8%-ով՝ կազմելով 176.1 մլրդ դրամ, հաճախորդների նկատմամբ պարտավորությունները՝ 18.3%-ով կամ 17.5 մլրդ դրամով՝ կազմելով 113.4 մլրդ դրամ, որի հիմքում ընկած է բանկի, հաճախորդների և գործընկերների միջև փոխվստահության և փոխշահավետության առողջ հենքի վրա ձևավորված երկարատև կայուն համագործակցությունը: Բանկի ընդհանուր կապիտալն աճել է 19.5%-ով՝ արտաքին աղբյուրի՝ արտոնյալ բաժնետոմսերի թողարկման և տեղաբաշխման, և ներքին աղբյուրի՝ ձևավորված շահույթի հաշվին՝ կազմելով 39.5 մլրդ դրամ:

Միջազգային ֆինանսական շուկայում բանկը շարունակում է ընդլայնել համագործակցության շրջանակները գործընկեր ֆինանսական կազմակերպությունների հետ՝ ներառելով

Ladies and gentlemen,  
 Let me welcome you and draw your attention to the report of ARMECONOMBANK OJSC operations in 2019.

ARMECONOMBANK OJSC's another year of operation was marked with several significant results and achievements. While planning the Bank's strategic development for 2019, we set for ourselves a clear goal to strengthen the Bank's position in the market and the consistent implementation of the Bank's development policy has been reflected in stable, continuous growth of the Bank's key performance indicators and enhancement of the Bank's position in the market – this is evidenced by the fact that the growth rate of these indicators has exceeded same in Armenian banking sector-in addition to the considerable expansion of international cooperation, increased volume of the Bank's services and products, and territorial expansion.

In 2019, the “Moody's Investors Service” international rating agency upgraded the ratings granted to ARMECONOMBANK OJSC to Ba3 long-term partner risk rating and B1/NP long-term/short-term deposit rating, both with stable outlook.

The year under review was successful for the Bank in terms of growth-be it earning assets, resource attraction, or capital.

The growth of the Bank's profit by more than 60.1% or AMD 1,248.0 mln. (to reach AMD 3,326.0 mln) against the previous year, as one of the most important indicators of the Bank's operation, will facilitate the Bank's further development and efficient implementation of the developed promotional projects. In the accounting year, the Bank's assets increased by 26.6% and amounted to AMD 280.7 bn, the loans to customers increased by 31.8% and amounted to AMD 176.1 bn, liabilities to customers increased by 18.3% or AMD 17.5 bn and amounted to AMD 113.4 bn, all due to the long-standing strong cooperation between the Bank, its customers and partners, which has developed on the healthy ground of mutual trust and benefit. The Bank's total capital increased by 19.5% on the account of external source - issue and distribution of preference shares, and internal source – the profit, and reached AMD 39.5 bn.

In the international financial market, the Bank continued to expand the framework of its cooperation with partner financial institutions, which includes study of international practices in the sphere of new banking services and implementation of localized products, improvement of personnel proficiency and expert skills through seminars and training programs, offers of up-to date and beneficial loan products to Armenian organizations through various finance projects, etc. I would like to mention that in 2019, loan agreements for over USD 43.0 mln. and for the AMD equivalent of USD 15.0 mln., were signed between the Bank and international

բանկային բանկային նորանվճարությունների բնագավառում միջազգային փորձի ուսումնասիրումը և տեղական շուկայում համապատասխան պրոդուկտների ադապտացված տարբերակների ներդրումը, սեմինարների և վերապատրաստման ծրագրերի միջոցով աշխատակիցների արհեստավարժության մակարդակի բարձրացումը և մասնագիտական հմտությունների կատարելագործումը, ֆինանսավորման տարբեր ծրագրերի միջոցով ՀՀ կազմակերպություններին արդիական և շահավետ պայմաններով վարկային պրոդուկտների առաջարկը և այլն: Նշեն, որ 2019թ. բանկը միջազգային ֆինանսավարկային կառույցների հետ կնքել է ավելի քան 43.0 մլն ԱՄՆ դոլարի և 15.0 միլիոն ԱՄՆ դոլարին համարժեք ՀՀ դրամի վարկային պայմանագրեր, որոնցով ներգրավված ռեսուրսներն ուղղվելու են միկրո, փոքր և միջին բիզնեսի վարկավորմանը և զարգացմանը, այդ թվում՝ կանանց ղեկավարությամբ կամ մասնակցությամբ գործող ՀՀ միկրո, փոքր և միջին ձեռնարկությունների վարկավորմանն ու զարգացմանը, ինչպես նաև հիփոթեքային վարկավորմանը, կրթությանն ուղղված վարկավորմանը:

Բանկի նվաճումների, ձեռքբերումների և բարի համբավի հիմքում դրված են հաճախորդների սպասարկման ոլորտում նորագույն արդիական թվային տեխնոլոգիաների կիրառումը, հաճախորդների սպասարկման որակի շարունակական բարձրացումը, մատուցվող ծառայությունների ցանկի ընդլայնումը և նորանվճարությունների կիրառումը:

Հաշվետու տարում բանկում ներդրվեցին մի շարք նորանվճարություններ, որոնցից ցանկանում են առանձնացնել «Միավորում» վարկատեսակը, որը հաճախորդին հնարավորություն է տալիս Բանկում միավորել տարբեր ֆինանսական կազմակերպություններում գործող պարտավորությունները, հաստատուն ճշգրտվող տոկոսադրույքի կիրառմամբ հիփոթեքային վարկատեսակը, «Contactless» (առանց հպման) «Visa» քարտերի թողարկումը: Բանկը ներդրեց նաև մի շարք ծրագրային համակարգեր հաճախորդների և հեռահար, և տեղում սպասարկման արդյունավետությունը բարձրացնելու նպատակով:

Կցանկանալի առանձնացնել նաև տարածքային ներկայացվածության ուղղությամբ 2019թ. Բանկի կողմից իրականացված քայլերը: Բանկի հաջողությունների գրավականներից մեկն էլ լայն տարածքային ցանցի առկայությունն է, որի ընդլայնումը և ամրապնդումը ենթադրում է գործող մասնաճյուղերին անհրաժեշտ տեխնիկական միջոցներով ապահովում, տարածաշրջանների ուսումնասիրում, նոր շուկաների բացահայտում և նոր մասնաճյուղերի գործարկում: Հաշվետու տարում հաջողությամբ գործարկվեցին «ԱՎԱՆ», «ԱՐԱՐԱՏՅԱՆ» և «ՌՈՍԻԱ-1» մասնաճյուղերը: Նշեն նաև, որ գործող մասնաճյուղերում իրականացվեցին տեխնիկական վերազինման և վերանորոգման աշխատանքներ, որը նպատակ ունի բարձրացնել թե՛ հաճախորդների սպասարկման, թե՛ ներքին աշխատանքների կազմակերպման մակարդակը, ինչպես նաև

financial organizations. The resources attracted under these agreements will be directed to the financing and development of micro, small and medium businesses including women-led micro, small and medium-sized enterprises, as well as to the financing of mortgage and education.

The Bank's achievements, accomplishments, and good reputation are based on the use of up-to-date digital technologies in customer service, continuous improvements of service quality, expansion of service range, and use of innovations.

Among the innovations accomplished during the year under review, I would like to point out the "Consolidation" loan type which gives the customers an opportunity to combine their existing liabilities to other financial institutions into one, mortgage loans with fixed adjustable interest rate, and contactless Visa cards. The Bank has invested in a number of software systems to enhance the efficiency of both remote and on spot customer service.

Also, I would like to point out the Bank's activities aimed at improved territorial representation in 2019. Another guarantee for the Bank's accomplishments is its wide territorial network which is further strengthened by providing the existing branches with necessary technical facilities, area studies, identification of new markets, and setup of new branches. In the accounting year, AVAN, ARARATYAN and ROSSIA-1 branches were successfully launched.

I should also mention that further technical refurbishment and reconstruction works were carried out in the existing branches to improve both the customer service and the internal working arrangements parallel with the ongoing activities towards opening more branches in Yerevan and in other Armenian regions.

Also, I must state that the Bank's achievements would have been impossible without its consolidated, assertive, and highly qualified team of experts, their professional skills and business responsibility.

Thanking our customers, shareholders, and partners for their trust and support, I assure you that ARMECONOMBANK OJSC will keep up its strong performance in the banking sector as a sustainable, reliable, and predictable institution.

A. Khachatryan



աշխատանքներ են տարվում առաջիկայում ևս երևան քաղաքում և ՀՀ մարզերում մասնաճյուղեր բացելու ուղղությամբ:

Հարկ են համարում նաև նշել, որ Բանկի հաջողություններն անհնար կլինեին առանց համախմբված, վճռական և բարձրակարգ որակավորմամբ աշխատանքային թիմի, առանց նրա մասնագիտական հմտությունների և աշխատանքային պատասխանատվության:

Վստահության և աջակցության համար շնորհակալություն հայտնելով մեր հաճախորդներին, բաժնետերերին և գործընկերներին՝ հավաստիացնում են, որ Հայէկոնոմբանկը առաջիկայում ևս կշարունակի իր ակտիվ գործունեությունը բանկային համակարգում՝ որպես կայուն, վստահելի և կանխատեսելի ֆինանսական կառույց:

Ա. Խաչատրյան



ՎԱՐՉՈՒԹՅԱՆ  
ԱՆԴԱՄՆԵՐ

MEMBERS OF THE  
EXECUTIVE BOARD



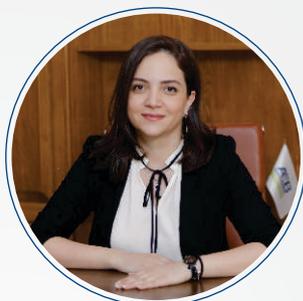
Ռուբեն Բադալյան  
Վարչության նախագահի տեղակալ  
Գործադիր տնօրենի գործառնական գծով  
տեղակալ  
Ruben Badalyan  
Deputy Chairman of the Executive Board  
Deputy CEO for Operations



Օնիկ Չիչյան  
Վարչության նախագահի տեղակալ  
Գործադիր տնօրենի կորպորատիվ և  
մանրածախ բիզնեսի գծով տեղակալ  
Onik Chichyan  
Deputy Chairman of the Executive Board  
Deputy CEO for Corporate and Retail  
Business



Արտակ Առաքելյան  
Վարչության նախագահի տեղակալ  
Գործադիր տնօրենի տեղակալ-  
գանձապետ  
Artak Arakelyan  
Deputy Chairman of the Executive Board  
Deputy CEO, Treasurer



Աստղիկ Մանրիկյան  
Վարչության նախագահի տեղակալ  
Գործադիր տնօրենի միջազգային և  
զարգացման գծով տեղակալ  
Astghik Manrikyan  
Deputy Chairman of the Executive Board  
Deputy CEO for International Operations  
and Development



Արփինե Փիլոսյան  
Վարչության նախագահի տեղակալ  
Գործադիր տնօրենի տեխնոլոգիաների և  
անվտանգության գծով տեղակալ  
Arpine Pilosyan  
Deputy Chairman of the Executive Board  
Deputy CEO For Technologies and  
Security



Միքայել Պողոսյան  
Վարչության անդամ  
Հաշվապահական հաշվառման վարչության  
պետ, գլխավոր հաշվապահ  
Mikayel Poghosyan  
Member of the Executive Board  
Financial Director- Chief Accountant  
Head of Accounting Department



Հայկ Ավետիսյան  
Վարչության անդամ  
Ռազմավարության և ռիսկերի  
կառավարման վարչության պետ  
Hayk Avetisyan  
Member of the Executive Board  
Head of Strategy and Risk  
Management Department



Վրեժ Ջհանգիրյան  
Վարչության անդամ  
Իրավաբանական վարչության պետ  
Vrezh Jhangiryan  
Member of the Executive Board  
Head of Legal Department

**ՊԱՏՄԱԿԱՆ ԱԿՆԱՐԿ**

**TIMELINE**

Գրանցվել է ՀՀ կենտրոնական բանկում, որպես Բաց Բաժնետիրական Ընկերություն (Գրանցում թիվ 1):

**1991**

Registered with the Central Bank of Armenia as a joint-stock company (Record # 1).

Դարձել է ՀՀ Ֆինանսների և էկոնոմիկայի նախարարության պետական պարտքի կառավարման գործակալ:

**1997**

Became a paying agent for the Armenian Ministry of Finance and Economy.  
Was licensed to participate in World Bank's financing project for small and medium business development in Armenia.

Արտոնագրվել է ՀՀ-ում Համաշխարհային Բանկի կողմից իրականացվող փոքր և միջին բիզնեսի զարգացման ֆինանսավորման ծրագրին:

Հիմնադրել է «էկոնոմիկասացիա» դուստր ընկերությունը:

**2000**

Established Econominkasatsia cash collection subsidiary company.

Մասնակցել է ՀՀ-ում պլաստիկ քարտերով միասնական վճարային համակարգի ձևավորման նպատակով ստեղծվող «Արմենիան քարդ» ՓԲԸ-ի հիմնադրմանը:

Participated in the establishment of Armenian Card CJSC created to develop a unified plastic card payment system in Armenia.

Առաջինը ՀՀ բանկային համակարգում, առանց պետական երաշխավորության, պայմանագիր է կնքել Վերակառուցման և Ջարգացման Եվրոպական Բանկի (ՎՋԵԲ) հետ, 1 մլն. ԱՄՆ դոլարի սահմաններում վարկային ծրագիր իրականացնելու նպատակով:

The first in the Armenian banking sector, signed an agreement with the European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) to carry out a loan project for USD 1 mln without state guarantee.

Մասնակցել է «Սիլ Ինշուրանս» ապահովագրական ընկերության հիմնադրմանը:

Participated in the establishment of SIL Insurance, an insurance company.

2000թ. արդյունքներով ՀՀ կենտրոնական բանկի և ՀՀ Ֆինանսների և էկոնոմիկայի նախարարության համատեղ հանձնաժողովի որոշմամբ, ճանաչվել է ներքին պետական պարտքի կառավարման ՀՀ Կառավարության լավագույն գործակալ:

For 2000 performance results, was declared the best paying agent for the Government upon a joint decision by CB and Ministry of Economy and Finance of RA.

2001թ. արդյունքներով ՀՀ կենտրոնական բանկի և ՀՀ Ֆինանսների և էկոնոմիկայի նախարարության համատեղ հանձնաժողովի որոշմամբ, ճանաչվել է ներքին պետական պարտքի կառավարման ՀՀ Կառավարության լավագույն գործակալ:

**2001**

For 2001 performance results, was declared the best paying agent for the Government upon a joint decision by CB and Ministry of Economy and Finance of RA.

2001թ. արդյունքներով AMEX-ի (American Express Bank Ltd., New York) կողմից ճանաչվել է ՀՀ լավագույն սպասարկող բանկ և ստացել է որակի սերտիֆիկատ:

Was recognized the best servicing Armenian bank in 2001 by AMEX (American Express Bank Ltd., New York) and received Quality Performance Certificate.

Կանոնադրական հիմնադրամը համալրվել է 100 մլն. դրամով:

The chartered capital was supplemented with AMD 100 mln.

Կանոնադրական հիմնադրամը համալրվել է 300 մլն. դրամով:

**2002**

The Chartered Capital was supplemented with AMD 300 mln.

ՎՋԵԲ-ի Առևտրի Խթանման Ծրագրի շրջանակներում ստացել է 500 հազ. ԱՄՆ դոլարի երաշխիքային վարկ:

Received a guarantee facility amounting to USD 500,000 within the framework of Trade Finance Program of EBRD.

2002թ. արդյունքներով AMEX-ի (American Express Bank Ltd., New York) կողմից ճանաչվել է ՀՀ լավագույն սպասարկող բանկ և ստացել է որակի սերտիֆիկատ:

Was recognized the best servicing Armenian bank in 2002 by AMEX (American Express Bank Ltd., New York) and received Quality Performance Certificate.

2002թ. արդյունքներով ՀՀ կենտրոնական

For 2002 performance results, was declared the best paying agent for the Government of Armenia

բանկի և ՀՀ Ֆինանսների և էկոնոմիկայի նախարարության համատեղ հանձնաժողովի որոշմամբ, ճանաչվել է ներքին պետական պարտքի կառավարման ՀՀ կառավարության լավագույն գործակալ:

Կանոնադրական հիմնադրամը համալրվել է 200 մլն. դրամով:

ՎՋԵԲ համագործակցությամբ ներդրվել է արտաքին առևտրի խթանմանն ուղղված ակրեդիտիվային ֆինանսավորման նոր գործիք:

Բանկի և ԳՀՀ-ի միջև կնքվեց վարկային երաշխիքի պայմանագիր, որով բանկին հնարավորություն ընձեռնվեց ներգրավել վարկային միջոցներ միջազգային առևտրային բանկերից, որի դիմաց որպես ապահովման միջոց ԳՀՀ-ն թողարկեց մինչև 2.0 մլն. ԱՄՆ դոլարի երաշխիքներ:

Բանկի և Միջազգային ֆինանսական կորպորացիայի (ՄՖԿ) միջև կնքվեց վարկային պայմանագիր, որի համաձայն բանկին հատկացվեց 2.0 մլն. ԱՄՆ դոլարի վարկ:

Բանկի ու ՎՋԵԲ-ի միջև կնքվեց պայմանագիր, որով սկսվեց բանկի կանոնադրական կապիտալում ՎՋԵԲ-ի մասնակցության գործընթացը, որի արդյունքում ՎՋԵԲ-ի մասնակցությունը բանկի կանոնադրական կապիտալում կկազմի 25%+1 բաժնետոմս:

Գործարկվել են «ԿԵՆՏՐՈՆ», «ԷՐԵԲՈՒՆԻ-1» և «ԱՐԱՐԱՏ» մասնաճյուղերը:

Կանոնադրական հիմնադրամը համալրվել է 633.3 մլն. դրամով, որի արդյունքում ՎՋԵԲ մասնակցությունը բանկի կանոնադրական կապիտալում կազմեց 25%+1 բաժնետոմս:

Բանկի ու ՎՋԵԲ-ի միջև կնքվեց պայմանագիր, որի համաձայն բանկին տրամադրվեց 2.0 մլն. ԱՄՆ դոլարի վարկ:

ՎՋԵԲ փայնամասնակցության շրջանակներում մատուցվող 500.0 հազ. Եվրո տեխնիկական օժանդակության ցուցաբերման մրցույթում հաղթած «Lloyds TSB» բանկը հունիսից գործունեություն է ծավալել համաձայն հաստատված «Ինստիտուցիոնալ կառուցման պլանի»:

Բանկի և Կոմերցբանկի միջև կնքվեց պայմանագիր, որի համաձայն բանկին հատկացվեց 2.0 մլն. ԱՄՆ դոլարի վարկ:

Բանկի և ՎՋԵԲ-ի միջև կնքվեց համաֆինանսավորման պայմանագիր, որի համաձայն բանկին հատկացվեց 3.0 մլն. ԱՄՆ դոլարի վարկային գիծ:

Բանկն «Արմինֆո» տեղեկատվական գործակալության կողմից արժանացել է ՀՀ առևտրային բանկերի մեջ հիփոթեքային վարկավորում իրականացնող, պլաստիկ քարտերի շուկայում և միջբանկային արտարժույթային շուկայում ակտիվ գործունեություն իրականացնող լավագույն բանկ նմանացիային:

2005թ. արդյունքներով ՀՀ կենտրոնական բանկի և ՀՀ Ֆինանսների և էկոնոմիկայի նախարարության համատեղ հանձնաժողովի որոշմամբ,

by the decision of the joint committee of CB of Armenia and The Ministry of Finance and Economy of RA.

**2003**

The chartered capital was supplemented with AMD 200 mln.

In association with EBRD, a new instrument for foreign trade facilitation through LCs was implemented.

**2004**

Signed a loan guarantee agreement with GAF, which enabled the Bank to attract loan facilities from international commercial banks covered by guarantees issued by GAF for up to USD 2.0 mln.

Signed a loan agreement with International Finance Corporation (IFC), under which the Bank received a loan of USD 2.0 mln.

Signed an agreement with EBRD, by which the process of EBRD's participation in the chartered capital of the Bank started to result in shareholding of 25%+1 share.

Opened KENTRON, EREBOUNI-1 and ARARAT branches.

**2005**

The Charter Capital was augmented by AMD 633.3 mln and EBRD participation in the Bank's charter capital made 25%+1 share.

Signed an agreement with EBRD for AMD2.0 mln loan to the Bank.

Lloyds TSB Bank, the winner of the USD 500,000-worth tender for technical assistance announced in connection with EBRD's equity participation, started working in line with the approved Institutional Building Plan.

Signed an agreement with Commerzbank for AMD 2.0 mln to the Bank.

Signed a co-financing agreement with EBRD for credit line of AMD 3.0 mln to the Bank.

Won in the nomination of the Best Bank (among all Armenian commercial banks) in mortgage loans, plastic cards, and interbank foreign exchange from Arminfo news agency.

For 2005 performance results, was declared the best paying agent for the Government of Armenia by the decision of the joint committee of CB of Armenia and The Ministry of Finance and Economy of RA.

Opened NAIRI MEDICAL CENTER Branch.

ճանաչվել է ներքին պետական պարտքի կառավարման ՀՀ Կառավարության լավագույն գործակալ:

Գործարկվել է «ՆԱԻՐԻ ԲԺՇԿԱԿԱՆ ԿԵՆՏՐՈՆ» մասնաճյուղը:

Երևանում մարտ ամսին բանկի և ՎՋԵԲ-ի կողմից համատեղ կազմակերպվեց և անցկացվեց Առևտրի ֆինանսավորման միջազգային բանկային կոնֆերանսը:

Մայիսին բանկի և ՄՖԿ-ի միջև կնքվեց «Առևտրի խթանման և երաշխիքների տրամադրման» պայմանագիր:

Դեկտեմբերին ՎՋԵԲ-ի և բանկի միջև կնքվեց վարկային պայմանագիր, որի համաձայն բանկին հատկացվեց 2.0 մլն. ԱՄՆ դոլար գումարի վարկ, որն ուղղվել է բացառապես հիփոթեքային վարկավորմանը: Սա ՎՋԵԲ-ի Հայաստանի Հանրապետությունում իրականացվող առաջին հիփոթեքային ծրագիրն էր:

2006թ. արդյունքներով ՀՀ կենտրոնական բանկի և ՀՀ Ֆինանսների և էկոնոմիկայի նախարարության համատեղ հանձնաժողովի որոշմամբ ճանաչվել է ներքին պետական պարտքի կառավարման ՀՀ կառավարության լավագույն գործակալ:

Բանկն արժանացավ «City Group»-ի լավագույն սպասարկող գործընկերոջ սերտիֆիկատին:

Գործարկվել են «ԱԶԱՓՆՅԱԿ», «ՆՈՐՔ-ՄԱՐԱՇ» և «ՈՒՍԻԱ» մասնաճյուղերը:

Փետրվարին Moody's Investors Service միջազգային վարկանիշային ընկերությունը ՀՀ բանկային համակարգում առաջին անգամ բանկին շնորհեց ֆինանսական կայունության E+ և ՀՀ դրամով ու արտարժույթով երկարաժամկետ ավանդների B1 վարկանիշներ, երկուսն էլ Stable Outlook-ով (կայուն հեռանկար):

Ապրիլին վերանայելով շնորհված վարկանիշները՝ Moody's Investors Service միջազգային վարկանիշային ընկերությունը բանկին արժանացրել է ավելի բարձր՝ ֆինանսական կայունության D- և ՀՀ դրամով և արտարժույթով երկարաժամկետ ավանդների Ba3 վարկանիշների, երկուսն էլ Stable Outlook-ով (կայուն հեռանկար):

Փետրվարին բանկի և ՄՖԿ-ի միջև կնքվեց վարկային պայմանագիր, որի համաձայն բանկին հատկացվեց 2.0 մլն. ԱՄՆ դոլարի վարկ, որն ուղղվել է փոքր և միջին բիզնեսի և հիփոթեքային վարկավորմանը:

Հունիսին հայկական բանկերից առաջինը բանկն արժանացավ գերմանական Commerzbank AG բանկի Միջազգային արտարժույթային փոխանցումների որակի սերտիֆիկատին՝ միջազգային փոխանցումների արագ և որակյալ կատարման համար:

Հուլիսին բանկի և ԳՀՀ-ի միջև կնքվեց վարկային պայմանագիր, որի համաձայն բանկը 2007թ. տրամադրեց 103.5 մլն. ՀՀ դրամի հիփոթեքային վարկեր:

Հոկտեմբերին բանկի և ՎՋԵԲ-ի միջև կնքվեց վարկային պայմանագիր, որի համաձայն բանկին հատկացվեց 3.0 մլն. ԱՄՆ դոլարի վարկ, որն ուղղվել

## 2006

International Banking Conference on Trade Finance was organized and held jointly by the Bank and EBRD in Yerevan in March.

In May, signed an Agreement on Trade Facilitation and Issuance of Guarantees with IFC.

In December, signed a loan agreement with EBRD, under which USD 2.0 mln was provided extended to the Bank exceptionally for mortgage lending. This was EBRD's first mortgage lending project in Armenia.

For 2006 performance results, by a joint resolution of the Central Bank of Armenia and the Ministry of Finance and Economy of RA, was recognized the best paying agent of the Armenian Government.

The Bank was granted a Certificate of the Best Servicing Partner by City Group.

Opened AJAPNYAK, NORK-MARASH and ROSSIA branches.

## 2007

In February, for the first time in the Armenian banking sector, Moody's Investors Service, an international rating agency, granted the Bank E+ financial strength and B1 long-term local currency and foreign currency deposit ratings, both with Stable Outlook.

In April, the agency revised its ratings and assigned the Bank D- financial strength and Ba3 long-term local currency and foreign currency deposit ratings, both with Stable Outlook again.

In February, signed an Agreement with IFC for USD 2.0 mln to be used for financing of small and medium businesses and mortgage lending.

In June, became the first bank in Armenia to receive a Certificate of Quality of International Currency Transfers by Commerzbank AG for offering fast and high quality transfers.

In July, signed an agreement with GAF to extend mortgage loans in the amount of AMD 103.5 mln in 2007.

In October, the Bank signed a loan agreement for USD 3.0 mln with EBRD for lending to micro and small enterprises.

In December, the Bank signed a syndicated loan agreement with EBRD in the amount of USD 15.0 mln, a project in which, for the first time in the history of the Armenian banking sector, six internationally recognized financial institutions such as EBRD, Commerzbank AG, Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG and Bank Austria Creditanstalt AG, State Bank of India, Land Bank of Taiwan, FBN Bank (UK) Limited were involved. The loan was to be used for financing of

է միկրո և փոքր բիզնեսի վարկավորմանը:

Դեկտեմբերին բանկի և ՎՁԵԲ-ի միջև կնքվեց սինդիկացված վարկի պայմանագիր, որի համաձայն ՀՀ բանկային համակարգի պատմության մեջ առաջին անգամ համաշխարհային ճանաչում ունեցող վեց ֆինանսական հաստատություններ՝ ՎՁԵԲ-ը, գերմանական Commerzbank AG, ավստրիական Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG և Bank Austria Creditanstalt AG, հնդկական State Bank of India, թայվանյան Land Bank of Taiwan, անգլիական FBN Bank (UK) Limited բանկերը բանկին տրամադրեցին 15.0 մլն. ԱՄՆ դոլարի սինդիկացված վարկ, որն ուղղվել է փոքր և միջին բիզնեսի վարկավորմանը:

Միացել է «MoneyGram» վճարային համակարգին:

Գործարկվել է «ԻՋԵՎԱՆ» մասնաճյուղը:

Փետրվարին բանկի և Սևծովյան Առևտրի և Ջարգացման Բանկի միջև կնքվեց վարկային պայմանագիր, որի համաձայն բանկին հատկացվեց 5.0 մլն. ԱՄՆ դոլարի վարկ, որն ուղղվեց փոքր և միջին բիզնեսի վարկավորմանը:

Բացվեց միկրովարկավորման մասնագիտացված կենտրոն:

Բանկը ՎՁԵԲ-ի կողմից ճանաչվեց ՎՁԵԲ-ի Առևտրի խթանման ծրագրի շրջանակներում փաստաթղթային գործառնություններ իրականացնող տարվա ամենակատիվ թողարկող բանկը Հայաստանի Հանրապետությունում:

Գործարկվել է «ՁԵՅԹՈՒՆ» մասնաճյուղը:

Հունվարին «Առևտրի խթանման ծրագրի» շրջանակներում Միջազգային ֆինանսական Կորպորացիան բանկին տրամադրեց 5.0 մլն. ԱՄՆ դոլարի վարկային գիծ:

Բանկը դարձավ «ՆԱՍԴԱՔ ՕԵՄԵՔՍ ԱՐՄԵՆԻԱ» ԲԲԸ-ի անդամ և «ՀԱՅԵԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ն միակ բանկն է, որի բաժնետոմսերը ցուցակված են «ՆԱՍԴԱՔ ՕԵՄԵՔՍ ԱՐՄԵՆԻԱ» ԲԲԸ-ի «B» հարթակում:

Նոյեմբերին բանկի և ՎՁԵԲ-ի միջև 15.12.2005թ. կնքված «Համաֆինանսավորման» ծրագրի իրականացման պայմանագրի շրջանակներում կնքվեց նոր համաձայնագիր, որով մինչ այդ գործող 5.0 մլն. ԱՄՆ դոլար միջոցներին ավելացվեց ևս 2.0 մլն. ԱՄՆ դոլար՝ ծրագրի ընդհանուր արժեքը հասցնելով 7.0 մլն. ԱՄՆ դոլարի:

Բանկը «MoneyGram» միջազգային դրամական փոխանցումների համակարգի կողմից 2009թ. արդյունքներով պարզևատրվեց պատվոգրով և ճանաչվեց 2009թ. լավագույն բանկ հաճախորդների սպասարկման ոլորտում:

Միացել է «Ria Money Transfers» վճարահաշվարկային համակարգին:

Գործարկվել է «ՇԻՐԱԿ» մասնաճյուղը:

Հունիսին Բանկի և ՎՁԵԲ-ի միջև կնքվեց սինդիկացված վարկի թվով երկրորդ պայմանագիրը, որի համաձայն համաշխարհային ճանաչում ունեցող չորս ֆինանսական հաստատություններ՝ ՎՁԵԲ-ը,

small and medium-sized enterprises and mortgage lending.

Opened IJEVAN Branch.

## 2008

In February, a USD 5.0 mln loan agreement was signed between the Bank and the Black Sea Trade and Development Bank to finance small and medium business.

A specialized micro-lending centre was opened.

The Bank was recognized by the EBRD as the most active issuing bank of the year among such engaged in documentary operations under EBRD's Trade Facilitation Project in Armenia.

Opened ZEYTUN Branch.

## 2009

In January, IFC granted the Bank a credit line of USD 5 mln under Trade Facilitation Project.

The Bank became a member of NASDAQ OMX ARMENIA OJSC and the only bank to have its shares listed in Platform B of NASDAQ OMX ARMENIA OJSC.

In November, in addition to the Co-financing Agreement signed with EBRD on 15.12.2005, another USD 2 mln was added to the existing loan of USD 5 mln, thus bringing the total amount of the project to USD 7 mln.

MoneyGram granted the Bank a certificate based on 2009 results and recognized the Bank as the best bank in the area of customer service.

Joined "Ria Money Transfers" clearing system.

Opened SHIRAK Branch.

## 2010

In June, the second syndicated loan agreement was signed between the Bank and EBRD, under which EBRD, UniCredit Bank Austria AG, FBN Bank (UK) Limited, and Blue Orchard Finance of Switzerland

ավստրիական UniCredit Bank Austria AG, անգլիական FBN Bank (UK) Limited բանկերը և շվեյցարական Blue Orchard Finance ֆինանսական կազմակերպությունը Բանկին տրամադրեցին 10.0 մլն. ԱՄՆ դոլարի սինդիկացված վարկ, որն ուղղվել է փոքր և միջին բիզնեսի վարկավորմանը:

Դեկտեմբերին, Բանկի, ՄՖԿ-ի և FMO ֆինանսական կազմակերպության միջև կնքվեց վարկային պայմանագիր, որի համաձայն Բանկին տրամադրվեց 10.0 մլն. ԱՄՆ դոլարի վարկ, որն ուղղվել է փոքր և միջին բիզնեսի վարկավորմանը:

Բանկը «MoneyGram» միջազգային դրամական փոխանցումների համակարգի կողմից 2010թ. արդյունքներով երկրորդ տարին անընդմեջ ճանաչվեց որպես «Հայաստանի Հանրապետությունում համակարգով հաճախորդներին գերազանց սպասարկող բանկ»:

Ավստրիական UniCredit Bank AG-ն «ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ին շնորհել է «Որակի գերազանցության» նրցանակ՝ 2010թ. ԵՎՐՈ-ով փոխանցումների բարձր որակ ապահովելու համար:

Գործարկվել է «ԵՂԵԳՆԱԶՈՐ» մասնաճյուղը:

Հայաստանում առաջին անգամ ՎՋԵԲ-ն իր գործառնություններով հնարավոր առավելագույն ժամկետով (ևս երեք տարով) երկարաձգեց իր մասնակցությունը (25% +1 բաժնետոմս) Բանկի կանոնադրական կապիտալում:

Բանկի և Ասիական Ջարգացման Բանկի միջև կնքվեց արտաքին առևտրի ֆինանսավորման վարկային գծի տրամադրման պայմանագիր, որի համաձայն Բանկը միացավ Ասիական Ջարգացման Բանկի Առևտրի խթանման ծրագրին:

Բանկի ու Սևծովյան Առևտրի և Ջարգացման Բանկի միջև կնքվեց 5.0 մլն. ԱՄՆ դոլար գումարով թվով երկրորդ վարկային պայմանագիրը, որով ներգրավված միջոցներն ուղղվել են փոքր և միջին բիզնեսի վարկավորմանը:

Բանկի և ՎՋԵԲ միջև կնքվեց 6.0 մլն. ԱՄՆ դոլարին համարժեք ՀՀ դրամ գումարով վարկային պայմանագիր, որով ներգրավված միջոցներն ուղղվել են միկրո, փոքր և միջին բիզնեսի վարկավորմանը:

Բանկը դարձել է «VISA» միջազգային վճարահաշվարկային համակարգի անդամ:

Գերմանական Commerzbank AG-ն «ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ին շնորհել է «Որակի գերազանցության» նրցանակ՝ 2011թ. ԵՎՐՈ-ով փոխանցումների բարձր որակ ապահովելու համար:

Միացել է «Intelexpress» վճարահաշվարկային համակարգին:

Գործարկվել են «ՆՈՒԲԱՐԱՇԵՆ», «ԳԱՎԱՌ» և «ՌՈՍԻԱ» մասնաճյուղերը, ինչպես նաև հասցեափոխված և անվանափոխված «ՍԱՐԱՋՈՎ» մասնաճյուղը:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ն միացել է «Unistream» և «Golden money transfer» վճարահաշվարկային համակարգերին:

extended a USD 10 mln syndicated loan to the Bank for on-lending to small and medium-size businesses.

In December, an agreement was signed with International Finance Corporation and FMO, a financial institution, for USD 10 mln loan designed for on-lending to small and medium-size businesses.

For the second year in a row, the Bank won the recognition of MoneyGram international clearing system for “Excellent customer service in the Republic of Armenia” for its performance in 2010.

UniCredit Bank AG granted the Bank Excellence for Quality Award for high quality EUR transfers in 2010.

Opened YEGHEGNADZOR Branch.

**2011**

For the first time in Armenia, EBRD extended its participation (25%+1 share) in the Bank’s Chartered Capital for the maximum period (another 3 years) allowed under its policy.

Issuing Bank Agreement for Trade Finance was signed between the Bank and Asian Development Bank, under which the Bank joined the Trade Finance Program of Asian Development Bank.

The second USD 5 mln Loan Agreement for SME lending was signed between the Bank and Black Sea Trade and Development Bank.

A loan agreement for the AMD equivalent of USD 6 mln was signed between the Bank and EBRD for on-lending to small and medium-sized businesses.

Became a member of VISA international clearing system.

Commerzbank AG of Germany granted “Excellence in quality” award for high-quality transfers in EUR in 2011.

Joined “Intelexpress” clearing system.

Opened NUBARASHEN, GAVAR and ROSSIA branches as well as relocated and renamed SARAJOV Branch.

**2012**

ARMECONOMBANK OJSC joined Unistream and Golden Money Transfer clearing systems.

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ն ստացել է ISO/IEC 27001:2005 (Տեղեկատվական անվտանգության կառավարման համակարգ) հավաստագիր:

«MoneyGram» վճարահաշվարկային համակարգը շնորհել է «ԳԵՐԱԶԱՆՑՈՒԹՅԱՆ ՈՐԱԿ» երկարաժամկետ և արդյունավետ համագործակցության հավաստագիր:

Գերմանական Commerzbank AG-ն «ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ին շնորհել է «Որակի գերազանցության» մրցանակ՝ 2013թ. միջազգային փոխանցումների բարձր որակ ապահովելու, ինչպես նաև անթերի և արագ իրականացնելու համար:

Գործարկվել է «ՀՐԱԶԴԱՆ-ՄԻԿՐՈ» մասնաճյուղը:

**2013**

ARMECONOMBANK OJSC received ISO/IEC 27001:2005 (Information Security Management System) certificate.

“EXCELLENCE IN QUALITY” a long term and effective cooperation certificate, was awarded by MoneyGram.

Commerzbank AG of Germany granted ARMECONOMBANK OJSC the “Excellence for Quality” award for effecting high-quality, faultless and fast international transfers in 2013.

Opened HRAZDAN-MIKRO Branch.

Ասիական Ջարգացման Բանկը Առևտրի ֆինանսավորման ծրագրի շրջանակներում «ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ին շնորհել է «Հայաստանում առաջատար գործընկեր բանկ» մրցանակ:

**2014**

Asian Development Bank granted “LeadingPartner Bank in Armenia” award to ARMECONOMBANK OJSC under Trade Finance Project.

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ն դարձել է արժեթղթերի հաշվարկային համակարգի անդամ:

«MoneyGram» վճարահաշվարկային համակարգը «ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ին շնորհել է «Պրոֆեսիոնալիզմի և Հայաստանում փոխանցման ծառայությունների զարգացմանը նպաստելու համար» հավաստագիր:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ և «BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND» LLC ներդրումային ընկերության միջև կնքվեց 3.0 մլն ԱՄՆ դոլարի վարկային պայմանագիր, որով ներգրավված միջոցներն ուղղվել են փոքր և միկրո բիզնեսի վարկավորմանը:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ի և Ղազախստանի «ԲՏԱ բանկ» ՓԲԸ-ի ղեկավարների միջև ստորագրվեց երկու բանկերի միացման հուշագիր՝ ՀՀ-ում գրանցված և գործունեություն իրականացնող «ԲՏԱ բանկ» ՓԲԸ-ն «ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ին միացնելու նպատակով:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ միացել է «CONVERSE TRANSFER» վճարահաշվարկային համակարգին:

**2015**

ARMECONOMBANK OJSC joined the securities index system.

“MoneyGram” clearing system granted ARMECONOMBANK OJSC a Certificate for “Professionalism and Outstanding Contribution for Money Transfer Service Development in Armenia”

A loan agreement for USD 3 mln was signed between ARMECONOMBANK OJSC and “BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND” LLC investment company for on-lending to small and micro businesses.

The top managers of ARMECONOMBANK OJSC and BTA BANK CJSC of Kazakhstan signed a memorandum of understanding on consolidation of BTA BANK CJSC, a bank registered and operating in RA, with ARMECONOMBANK OJSC.

ARMECONOMBANK OJSC joined CONVERSE TRANSFER clearing system.

Կանոնադրական հիմնադրամը համալրվել է 2,297,995 հազ ՀՀ դրամով:

«ԲՏԱ Բանկ» ՓԲԸ-ն միացավ «ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ին, որի արդյունքում «ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ի կապիտալն ավելացավ 5,294,232 հազ. դրամով, իսկ մասնաճյուղային ցանցը՝ 6 մասնաճյուղով:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ, շվեյցարական «SYMBIOTICS» SA և Լյուքսեմբուրգի Մեծ Դքսությունում գտնվող «MICRO, SMALL & MEDIUM ENTERPRISES BONDS» S.A. ֆինանսական հաստատությունների միջև կնքվեց 10.0 մլն ԱՄՆ դոլարի վարկային պայմանագիր, որով ներգրավված միջոցներն ուղղվել են միկրո, փոքր և միջին բիզնեսի վարկավորմանը:

Շվեյցարական «BLUEORCHARD» SA հետ համագործակցության շնորհիվ «ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ»

**2016**

Chartered capital was supplemented with AMD 2,297,995,000.

BTA BANK CJSC was consolidated with ARMECONOMBANK OJSC. As a result, the equity of ARMECONOMBANK OJSC increased by AMD 5,294,232,000 and the branch network expanded by 6 branches.

ARMECONOMBANK OJSC signed a loan agreement for USD 10.0 mln with SYMBIOTICS S.A. of Switzerland and MICRO, SMALL & MEDIUM ENTERPRISES BONDS S.A. of Luxembourg to finance micro, small and medium businesses.

As a result of cooperation with Swiss “BLUEORCHARD” SA, a loan agreement in the amount of USD 5.0 mln. was signed between ARMECONOMBANK OJSC and “BLUEORCHARD

ԲԲԸ և Լյուքսեմբուրգի Մեծ Դքսությունում գտնվող «BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND» LLC ներդրումային ընկերության միջև կնքվեց 5.0 մլն ԱՄՆ դոլարի վարկային պայմանագիր, որով ներգրավված միջոցներն ուղղվել են միկրո և փոքր բիզնես վարկավորմանը:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ և բելգիական «INCOFIN CVBA» ներդրումային ընկերության միջև կնքվեց 6.0 միլիոն ԱՄՆ դոլարի վարկային պայմանագիր, որով ներգրավված միջոցներն ուղղվել են միկրո և փոքր բիզնեսի վարկավորմանը:

Շվեյցարական «SYMBIOTICS» SA հետ համագործակցության շնորհիվ «ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ և Լյուքսեմբուրգի Մեծ Դքսությունում գտնվող «GLOBAL IMPACT INVESTMENTS» SARL ներդրումային ընկերության միջև կնքվեց 5.0 մլն ԱՄՆ դոլարի վարկային պայմանագիր, որով ներգրավված միջոցներն ուղղվել են միկրո բիզնեսի վարկավորմանը:

Շվեյցարական «SYMBIOTICS» SA հետ համագործակցության շնորհիվ «ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ և Լյուքսեմբուրգի Մեծ Դքսությունում գտնվող «FINETHIC» S.C.A. ներդրումային ընկերության միջև կնքվեց 1.0 մլն ԱՄՆ դոլարի վարկային պայմանագիր, որով ներգրավված միջոցներն ուղղվել են միկրո և փոքր բիզնեսի վարկավորմանը:

Ասիական Ջարգացման Բանկը Առևտրի ֆինանսավորման ծրագրի շրջանակներում «ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ին շնորհեց «Հայաստանում Առաջատար Գործընկեր Բանկ» մրցանակը:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ միացել է «MoneyTun» և «Faster» վճարահաշվարկային համակարգերին:

Գործարկվել է «ԵՐԵՎԱՆ» մասնաճյուղը, ինչպես նաև վերաբացվեց նոր վերանորոգված և վերակառուցված «ՈՒՍԻՎ» մասնաճյուղը:

Բանկի էմիսիոն եկամուտներից՝ 9,077,411,700 ՀՀ դրամ ուղղվեց կանոնադրական կապիտալի ավելացմանը, որի արդյունքում կանոնադրական կապիտալը կազմեց 13,708,744,200 ՀՀ դրամ և դրա հաշվին 4,900 ՀՀ դրամի չափով ավելացավ մեկ սովորական բաժնետոմսի անվանական արժեքը՝ 2,500 ՀՀ դրամից դառնալով 7,400 ՀՀ դրամ:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ և շվեյցարական SYMBIOTICS SA ընկերության կողմից կառավարվող Լյուքսեմբուրգի Մեծ Դքսությունում գտնվող SYMBIOTICS – SEB IV MICROFINANCE FUND ներդրումային հիմնադրամի միջև կնքվեց 1,94 մլրդ ՀՀ դրամի վարկային պայմանագիր, որով ներգրավված միջոցներն ուղղվել են միկրո բիզնեսի վարկավորմանը:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ և շվեյցարական SYMBIOTICS SA ընկերության կողմից կառավարվող Լյուքսեմբուրգի Մեծ Դքսությունում գտնվող SYMBIOTICS – GLOBAL FINANCIAL INCLUSION FUND ներդրումային հիմնադրամի միջև կնքվեց 486.0 մլն ՀՀ դրամի վարկային պայմանագիր, որով ներգրավված միջոցներն ուղղվել են միկրո բիզնեսի վարկավորմանը:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ և գերմանական FRANKFURT SCHOOL FINANCIAL SERVICES GMBH ընկերության կողմից կառավարվող Լյուքսեմբուրգի Մեծ Դքսությունում գտնվող GLS

MICROFINANCE FUND” LLC, an investment company located in Grand Duchy of Luxembourg, to finance micro businesses.

ARMECONOMBANK OJSC signed a loan agreement for USD 6.0 mln with INCOFIN CVBA, a Belgian investment company, to finance micro and small businesses.

As a result of cooperation with Swiss SYMBIOTICS S.A., a loan agreement was signed between ARMECONOMBANK OJSC and GLOBAL IMPACT INVESTMENTS SaRL, an investment company located in Luxembourg for the amount of USD 5.0 million to finance micro businesses.

As a result of cooperation with Swiss SYMBIOTICS S.A., loan agreement in the amount of USD 1.0 mln was signed between ARMECONOMBANK OJSC and FINETHIC S.C.A., an investment company located in Grand Duchy of Luxembourg, to finance micro and small businesses.

Within the framework of Trade Finance Program, Asian Development Bank granted ARMECONOMBANK OJSC a "Leading Partner Bank in Armenia" award.

ARMECONOMBANK OJSC joined "MoneyTun" and "Faster" clearing systems.

YEREVAN Branch was launched, renovated and reconstructed ROSSIA Branch was reopened.

**2017**

AMD 9,077,411,700 from share premium was directed to the replenishment of the chartered capital, as a result, the chartered capital amounted to AMD 13,708,744,200 and the nominal value of a single common share increased by AMD 4,900 and made AMD 7,400 against the previous AMD 2,500 .

ARMECONOMBANK OJSC and SYMBIOTICS – SEB IV MICROFINANCE FUND investment fund, a company managed by SYMBIOTICS S.A. of Switzerland and located in Grand Duchy of Luxembourg, signed a loan agreement in the amount of AMD 1,94 bn. for on-lending to micro businesses.

AMD 486 mln. loan agreement was signed between ARMECONOMBANK OJSC and SYMBIOTICS – GLOBAL FINANCIAL INCLUSION FUND, a company managed by SYMBIOTICS S.A. of Switzerland and located in Grand Duchy of Luxembourg, the attracted resources of which will be directed to the financing of micro businesses.

ARMECONOMBANK OJSC and GLS ALTERNATIVE INVESTMENTS – MIKROFINANZFONDS investment fund, a company managed by FRANKFURT SCHOOL FINANCIAL SERVICES GMBH and located in Grand Duchy of Luxembourg, signed a loan agreement for USD 1mln. to finance micro businesses.

ARMECONOMBANK OJSC and GLOBAL IMPACT INVESTMENTS SärL, investment

**ALTERNATIVE INVESTMENTS** – MIKROFINANZFONDS ներդրումային հիմնադրամի միջև կնքվեց 1.0 մլն ԱՄՆ դոլարի վարկային պայմանագիր, որով ներգրավված միջոցներն ուղղվել են միկրո բիզնեսի վարկավորմանը:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ և շվեյցարական SYMBIOTICS SA ընկերության կողմից կառավարվող Լյուքսեմբուրգի Մեծ Դքսությունում գտնվող GLOBAL IMPACT INVESTMENTS SàRL ներդրումային հիմնադրամի միջև կնքվեց 3.0 մլն. ԱՄՆ դոլարի թվով երկրորդ վարկային պայմանագիրը, որով ներգրավված միջոցներն ուղղվել են միկրո բիզնեսի վարկավորմանը:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ և Բելգիական INCOFIN CVBA ներդրումային ընկերության միջև կնքվեց 10.0 մլն. ԱՄՆ դոլարի թվով երկրորդ վարկային պայմանագիրը, որով ներգրավված միջոցներն ուղղվել են միկրո և փոքր բիզնեսի վարկավորմանը:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ և KfW Խմբի դուստր ընկերություն հանդիսացող DEG – Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH գերմանական զարգացման ֆինանսավորման ընկերության միջև կնքվեց 10.0 մլն ԱՄՆ դոլարի վարկային պայմանագիր, որով ներգրավված միջոցներն ուղղվել են փոքր և միջին բիզնեսի, ինչպես նաև գերմանական սարքավորումների կամ ծառայությունների ձեռքբերման նպատակով տեղական ընկերությունների վարկավորմանը:

Ասիական Ջարգացման Բանկը Առևտրի ֆինանսավորման ծրագրի շրջանակներում երրորդ տարին անընդմեջ «ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ին շնորհեց «Հայաստանում Առաջատար Գործընկեր Բանկ» մրցանակը:

Բանկը ընդգրկվեց ՀՀ ֆինանսների նախարարության կողմից 2018թ. համար հաստատած «Պետական պարտքի կառավարման գործակալների» ցանկում և 2018թ.-ից հանդես կգա որպես Պետական պարտքի կառավարման գործակալ:

Գործարկվել են «ԿՈՏԱՅՔ», «ԿԱՊԱՆ» և «ԴԱՎԹԱՇԵՆ» մասնաճյուղերը, ինչպես նաև հասցեափոխված և անվանափոխված «ՆԱՆՈ» մասնաճյուղը:

Բանկի կանոնադրական հիմնադրամը համալրվեց 3,000,000,000 ՀՀ դրամով:

Բանկի էմիսիոն եկամուտներից՝ 33,438,300 ՀՀ դրամ, չբաշխված շահույթից՝ 2,524,160,700 ՀՀ դրամ և Գլխավոր պահուստից՝ 3,000,000,000 ՀՀ դրամ ուղղվեց կանոնադրական կապիտալի ավելացմանը, որի արդյունքում կանոնադրական կապիտալը կազմեց 22,266,343,200 ՀՀ դրամ և դրա հաշվին 3,000 ՀՀ դրամի չափով ավելացավ մեկ սովորական բաժնետոմսի անվանական արժեքը՝ 7,400 ՀՀ դրամից դառնալով 10,400 ՀՀ դրամ:

2018թ.-ից հանդիսանալով «Visa» միջազգային վճարահաշվարկային համակարգի անդամ, թողարկելով և սպասարկելով «Visa» քարտեր՝ 2018թ. ձեռք բերվեց նաև «Visa» միջազգային վճարահաշվարկային համակարգի կողմից անկանխիկ գործարքների սպասարկման արտոնագիր:

ՎՋԵԲ-ի «Արևելյան Գործընկերության Կանայք Բիզնեսում Կարկավորման Ծրագրի» շրջանակ-

company, a company managed by SYMBIOTICS S.A. of Switzerland and located in Grand Duchy of Luxembourg, signed a loan agreement for USD 3 mln. for on-lending to micro businesses.

The second USD loan agreement for USD 10 mln. was signed between ARMECONOMBANK OJSC and Belgian INCOFIN CVBA company to finance micro and small businesses.

ARMECONOMBANK and German Development Financing Company DEG - Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH, a subsidiary of the KfW Group, signed a loan agreement for USD 10 mln. to finance small and medium businesses in Armenia as well as local companies to purchase German equipment or services.

For the third year in a row, Asian Development Bank granted ARMECONOMBANK OJSC the "Leading Partner Bank in Armenia " award under the Trade Finance Program.

The bank was included in the list of "Public debt management agents" by the Ministry of Finance of the Republic of Armenia and will act as a paying agent from 2018.

Launched KOTAYK, KAPAN and DAVTASHEN Branches, as well as relocated and renamed NANO Branch.

**2018**

The Bank's chartered capital was supplemented with AMD 3,000,000,000.

AMD 33,438,300 from the Bank's share premium, AMD 2,524,160,700 from non-distributed profit and AMD 3,000,000,000 from the Main reserve were directed to the increase of the charter capital, as a result, the charter capital amounted to AMD 22,266,343,200. The nominal value of a single common share increased by AMD 3000 and made AMD 10,400 against the previous AMD 7,400.

As a Visa international clearing system member, that has been issuing and servicing Visa cards since 2011, in 2018 the Bank was granted a license for noncash transactions by Visa.

Within the framework of EBRD "Eastern Partnership Women in Business Program", ARMECONOMBANK OJSC and EBRD signed a USD 2 mln. equivalent AMD loan agreement. The funds attracted under the agreement will be directed to on-lending to and development of women-led micro, small and medium

ներում «ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ի և ՎՁԵԲ-ի միջև կնքվեց 2.0 մլն. ԱՄՆ դոլարին համարժեք ՀՀ դրամով վարկային պայմանագիր, որով ներգրավված միջոցներն ուղղվելու են կանանց ղեկավարությամբ կամ մասնակցությամբ գործող ՀՀ միկրո, փոքր և միջին ձեռնարկությունների վարկավորմանն ու զարգացմանը:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ի և սինգապուրյան «EFA Group» ընկերության կողմից կառավարվող Սինգապուրում տեղակայված և գրանցված «EFA Financial Institutions Debt Fund PTE.» Ltd. ներդրումային ընկերության միջև կնքվեց 2.5 մլն. ԱՄՆ դոլարի վարկային պայմանագիր, որով ներգրավված միջոցները ուղղվել են ՀՀ փոքր և միջին ձեռնարկությունների վարկավորմանը:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ն շվեյցարական «BlueOrchard Finance S.A.» ընկերության կողմից կառավարվող Լյուքսեմբուրգի Մեծ Դքսությունում տեղակայված և գրանցված «BlueOrchard Microfinance Fund, S.A.» ներդրումային ընկերությունից ներգրավեց 8 մլն. ԱՄՆ դոլարի չափով և 3 մլն. Եվրոյի չափով միջոցներ:

«Ազգային Հիփոթեքային Ընկերություն» ՎՎԿ ՓԲԸ և «Երիտասարդ ընտանիքին՝ մատչելի բնակարան» պետական նպատակային ծրագրի շրջանակներում տրամադրվող վերաֆինանսավորվող հիփոթեքային վարկերի գծով «ՍԻԼ ԻՆՇՈՒՐԱՆՍ» ԱՓԲԸ-ի հետ համատեղ առաջինը հայաստանյան բանկային համակարգում ներդրվեց կանխավճարի ապահովագրության պրոդուկտը:

Գործարկվել է «ՄԱԼԱԹԻԱ» մասնաճյուղը:

Բանկի կանոնադրական հիմնադրամը համարվեց 3,369,000 հազ. ՀՀ դրամով:

«Moody's Investors Service» միջազգային վարկանիշային ընկերությունը բարելավեց «ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ին շնորհած վարկանիշները՝ սահմանելով երկարաժամկետ գործընկերոջ ռիսկի վարկանիշը՝ Ba3, երկարաժամկետ /կարճաժամկետ ավանդի վարկանիշը՝ B1/NP, հեռանկարը՝ կայուն:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ի և բելգիական «INCOFIN Investment Management» ընկերության կողմից կառավարվող Բելգիայում տեղակայված և գրանցված «INCOFIN CVSO CVBA-SO» ներդրումային ընկերության միջև կնքվեց 3.0 մլն ԱՄՆ դոլարի վարկային պայմանագիր, որի միջոցներն ուղղվելու են ՀՀ-ում միկրո և փոքր ձեռնարկությունների բիզնեսի վարկավորմանը:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ի և ՎՁԵԲ-ի միջև կնքվեց 10.0 մլն ԱՄՆ դոլարին համարժեք ՀՀ դրամով, 4 տարի մարման ժամկետով վարկային պայմանագիր, որը հաջորդում էր կողմերի միջև ՎՁԵԲ-ի Արևելյան Գործընկերության «Կանայք Բիզնեսում» վարկավորման ծրագրի շրջանակներում 2018թ. մարտին կնքված և հաջողված ծրագրին:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ի և Հոլանդական զարգացման բանկի (FMO) միջև կնքվեց 20.0 մլն ԱՄՆ դոլարի, 5 տարի մարման ժամկետով վարկային պայմանագիր, որի միջոցներն ուղղվելու են ՀՀ-ում միկրո, փոքր և միջին ձեռնարկությունների բիզնեսի, ինչպես նաև հիփոթեքային, կրթությանն ուղղված վարկավորմանը:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ի և Սևծովյան

enterprises.

ARMECONOMBANK OJSC and EFA Financial Institutions Debt Fund PTE. Ltd investment company, a Singapore-based company managed by Singapore, EFA Group company, signed a loan agreement for USD 2.5 mln, to finance small and medium-sized enterprises in Armenia.

ARMECONOMBANK OJSC attracted USD 8 mln. and EUR 3 mln. from BlueOrchard Microfinance Fund, S.A., an investment company located in Grand Duchy of Luxembourg and managed by Swiss BlueOrchard Finance S.A.

For the first time in the banking sector of Armenia, jointly with “SIL INSURANCE” ICJSC, the Bank launched a prepayment insurance product for the refinanced home loans provided under National Mortgage Company RCO CJSC's and Affordable Housing for Young Families, a national target project, which makes home loans more affordable for consumers due to lower prepayment required.

Launched MALATIA Branch.

## 2019

The Bank's charter capital was supplemented with AMD 3,369,000.

“Moody's Investors Service” international rating agency upgraded the ratings of ARMECONOMBANK OJSC to Ba3 long-term partner risk rating and B1/NP long-term/ short-term deposit rating, both with stable outlook.

ARMECONOMBANK OJSC and INCOFIN CVSO CVBA-SO, an investment company, a located and registered in Belgium and managed by Belgium-based INCOFIN Investment Management company, signed a loan agreement in the amount of USD 3.0 mln. The facilities attracted under the agreement will be directed to on-lending to micro and small businesses in Armenia.

USD 10 mln-equivalent AMD loan agreement for 4 years was signed between ARMECONOMBANK OJSC and EBRD, which followed the successfully completed program within the framework of EBRD “Eastern Partnership Women in Business Program” initiated in March 2018.

ARMECONOMBANK OJSC and Development Finance Company (FMO) of the Netherlands signed a USD 20.0 mln loan agreement for 5 years to finance mortgage, education, and micro, small, and medium enterprises in RA.

USD 10.0 mln. loan agreement was signed between ARMECONOMBANK OJSC and Black Sea Trade and Development Bank (BSTDB) to finance micro, small and medium enterprises in Armenia.

ARMECONOMBANK OJSC and “BlueOrchard

առևտրի և զարգացման բանկի (BSTDB) միջև կնքվեց 10.0 մլն ԱՄՆ դոլարի վարկային պայմանագիր, որի միջոցներն ուղղվելու են ՀՀ-ում միկրո, փոքր և միջին ձեռնարկությունների վարկավորմանը:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՄԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ի և շվեյցարական «BlueOrchard Finance S.A.» և «Symbiotics S.A.» կողմից կառավարվող Լյուքսեմբուրգի Մեծ Դքսությունում տեղակայված և գրանցված «BlueOrchard Microfinance Fund» LLC, ինչպես նաև շվեյցարական «Symbiotics S.A.» կողմից կառավարվող Լյուքսեմբուրգի Մեծ Դքսությունում տեղակայված և գրանցված «SEB Microfinance Fund VII», «Global Financial Inclusion Fund» և «Hortensia Impact Investing Fund» ընկերությունների անունից համդես եկող «Symbiotics SICAV (Lux.)» ներդրումային ընկերությունների միջև կնքվեցին համապատասխանաբար 10.0 միլիոն ԱՄՆ դոլարի և 5.0 միլիոն ԱՄՆ դոլարին համարժեք ՀՀ դրամի վարկային պայմանագրեր, որի միջոցներն ուղղվելու են ՀՀ-ում միկրո, փոքր և միջին ձեռնարկությունների վարկավորմանը:

Երևանում կայացած «Visa Recognition Award» մրցանակաբաշխության ժամանակ «ՀԱՅԷԿՈՆՈՄԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ն «VISA» միջազգային վճարային համակարգի կողմից արժանացավ «Պրեմիում դասի քարտատեսակը խթանող լավագույն բանկ» մրցանակին (Contribution in Promoting VISA Premium Benefits):

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՄԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ն ավստրիական «Raiffeisen Bank International» AG-ի կողմից արժանացել է «Որակի գերազանցություն 2019»/STP Quality Award 2019/ մրցանակին, որն արդյունք է «SWIFT» փոխանցումների բարձր որակի ապահովման, ավտոմատ կերպով մշակման և, հետևաբար, առավելագույն կարճ ժամկետում իրականացման:

Գործարկվել են «ԱՎԱՆ», «ԱՐԱՐԱՏՅԱՆ» և «ՌՈՍԻԱ-1» մասնաճյուղերը:

Microfinance Fund” LLC, a company located and registered in the Grand Duchy of Luxembourg and managed by Swiss “BlueOrchard Finance S.A.”, and “Symbiotics SICAV (Lux.)”, a company located and registered in the Grand Duchy of Luxembourg, managed by “Symbiotics S.A.” and acting on behalf of “SEB Microfinance Fund VII”, “ Global Finance Inclusion Funs” and “ Hortensia Impact Investinf Fund investment companies, signed respectively USD 10.0 and USD 5.0 mln. equivalent AMD loan agreements. The funds attracted under the agreements will be used for on-lending of micro, small and medium enterprises in RA.

During “Visa Recognition Award” ceremony held in Yerevan, VISA international payment system granted ARMECONOMBANK OJSC “Contribution in Promoting VISA Premium Benefits” award.

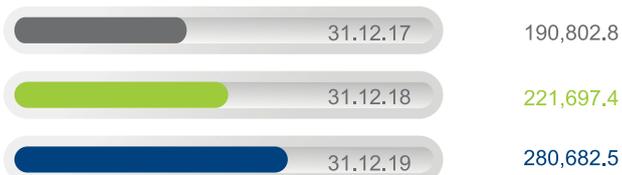
ARMECONOMBANK OJSC was granted with “STP Quality Award 2019” by Austrian ,Raiffeisen Bank International AG for high-quality automated processing which allows to execute “SWIFT” transfers within the shortest possible period of time.

AVAN, ARARATYAN and ROSSIA-1 branches were launched.

## ԱՎՏԻՎՆԵՐ

Հաշվետու տարում, նախորդ տարվա համեմատ, բանկի ակտիվներն աճել են 59.0 մլրդ դրամով կամ 26.6%-ով, իսկ երեք տարվա կտրվածքով՝ 89.9 մլրդ դրամով կամ 47.1%-ով: Ակտիվների շարժը և կառուցվածքը երեք տարվա համեմատականով ներկայացված է հետևյալ գրաֆիկներով և աղյուսակով:

Ակտիվներ (մլն. դրամ)  
Assets (mln drams)



Երեք տարվա կտրվածքով բանկի միջին եկամտաբեր ակտիվներն աճել են 70.5 մլրդ դրամով կամ 60.8%-ով, իսկ 2018թ. համեմատ՝ 29.3 մլրդ դրամով կամ 18.6%-ով՝ կազմելով միջին ընդհանուր ակտիվների 76.7%-ը:

## ASSETS

In the accounting year, compared with the previous year, the Bank's assets have increased by AMD 59.0 bn or 26.6%, and by AMD 89.9 bn or 47.1% over the past three years. The changes of and structure of assets for the past three years are shown in the charts and table below.

Միջին եկամտաբեր ակտիվներ (մլն. դրամ)  
Average earning assets (mln drams)



Over the past three years, the average earning assets have increased by AMD 70.5 bn or 60.8% and by AMD 29.3 bn or 18.6% compared to 2018 to reach 76.7% in average total assets.

(հազ. դրամ)  
(thousand drams)

### ԱՎՏԻՎՆԵՐ / ASSETS

	31.12.17	%	31.12.18	%	31.12.19	%
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ Cash and cash equivalents	35,824,831	18.78	38,158,045	17.21	44,050,205	15.69
Ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներ Derivative financial instruments	-	-	17,468	0.01	7,522	0.01
Պահանջներ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ Due from financial institutions	13,030,610	6.83	13,175,950	5.94	14,189,783	5.06
Հակադարձ հետզնման պայմանագրեր Reverse repurchase agreements	4,296,862	2.25	3,882,703	1.75	6,222,111	2.22
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխառություններ Loans and advances to customers	104,216,558	54.62	133,629,775	60.28	176,106,613	62.74
Ներդրումային արժեթղթեր Investment securities	21,704,806	11.38	19,752,226	8.91	25,506,921	9.09
Հիմնական միջոցներ Fixed assets	9,304,697	4.88	10,330,854	4.66	12,262,246	4.37
Ոչ նյութական ակտիվներ Intangible assets	321,118	0.16	506,593	0.23	525,828	0.19
Այլ ակտիվներ Other assets	2,103,317	1.10	2,243,783	1.01	1,811,297	0.63
<b>Ընդամենը ակտիվներ Total assets</b>	<b>190,802,799</b>	<b>100.0</b>	<b>221,697,397</b>	<b>100.0</b>	<b>280,682,526</b>	<b>100.0</b>

2019թ. միջին բարձր իրացվելի ակտիվները, նախորդ տարվա համեմատ, աճել են 6.4 մլրդ. դրամով կամ 16.8%-ով, իսկ 2017թ. համեմատ 4.4 մլրդ դրամով կամ 10.9%-ով՝ կազմելով միջին ընդհանուր ակտիվների 18.3%-ը:

In 2019, compared with the previous year, average liquid assets increased by AMD 6.4 bn. or 16.8%, and compared to 2017, by AMD 4.4 bn or 10.9% and made 18.3% in average total assets.

Միջին բարձր իրացվելի ակտիվներ (մլն. դրամ)  
Average liquid assets (mln drams)



**ՀԱՃԱԽՈՐԴՆԵՐԻՆ ՏՐՎԱԾ ՎԱՐԿԵՐ (ԱՅՍՈՒՐԵՏ՝ ՎԱՐԿԵՐ)**

2019թ., նախորդ տարվա համեմատ, բանկի վարկերն /որոնք գտված են պահուստաֆոնդի գումարի չափով/ աճել են 42.5 մլրդ դրամով կամ 31.8%-ով, իսկ երեք տարվա կտրվածքով՝ 71.9 մլրդ դրամով կամ 69.0%-ով: Հաշվետու տարում շարունակվեց բանկի կողմից առաջարկվող վարկատեսակների բազմազանումը, ինչպես նաև վարկային տեխնոլոգիաների կատարելագործումը, վարկային ծրագրերում մասնաճյուղերի ներգրավումը: Վարկերի /որոնցից հանվել են պահուստաֆոնդը ըստ տարիների համապատասխանաբար՝ 1,605.1 մլն դրամ, 1,508.4 մլն. դրամ և 2,086.9 մլն. դրամ/ շարժը և կառուցվածքային փոփոխություններն արտացոլված են ստորև բերվող գրաֆիկներում:

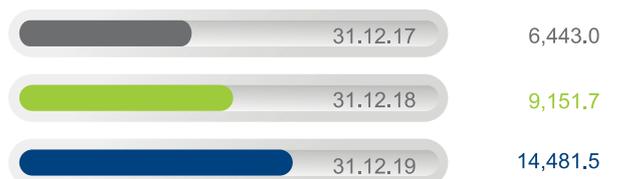
**LOANS TO CUSTOMERS (HEREINFATER “LOANS”)**

In 2019, compared with the previous year, the loans (less provisions) increased by AMD 42.5 bn or 31.8% and by AMD 71.9 bn or 69.0% over the past three years. In the accounting year, the Bank proceeded with diversification of loan types as well as enhancement of lending technologies and involvement of the branches in loan projects. The movement and structural changes of the loans (less allocations to provisions per years, AMD 1,605.1 mln, AMD 1,508.4 mln and AMD 2,086.9 mln accordingly) are reflected in the charts below.

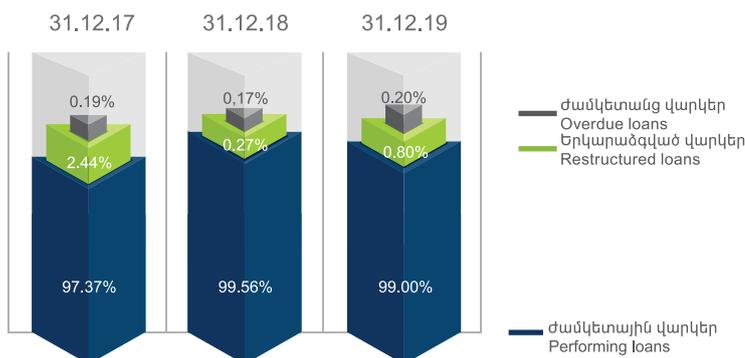
Վարկեր (մլն. դրամ)  
Loans (mln drams)



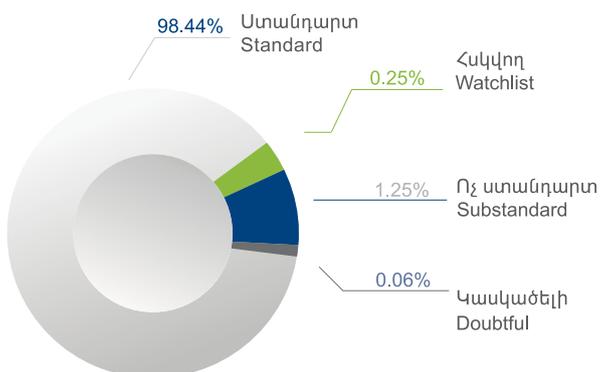
Հիփոթեքային վարկեր (մլն. դրամ)  
Mortgage loans (mln drams)



Վարկերի կառուցվածք  
Structure of loans



31.12.19



Հաշվետու տարում, նախորդ տարվա համեմատ, հիփոթեքային վարկերն աճել են 5,329.8 մլն. դրամով կամ 58.2%-ով:

31.12.19թ. դրությամբ վարկերի 7.93%-ը կամ 14,682.6 մլն դրամը միջազգային վարկային ծրագրերով, 2.34%-ը կամ 4,332.2 մլն. դրամը՝ «Ազգային հիփոթեքային ընկերություն» ՓԲԸ ռեսուրսներով, 1.59%-ը կամ 2,944.8 մլն. դրամը՝ «Մատչելի բնակարան երիտասարդներին» ծրագրով, իսկ 88.14%-ը՝ կամ 163,222.1 մլն դրամը սեփական ռեսուրսներով տրամադրված վարկերն են:

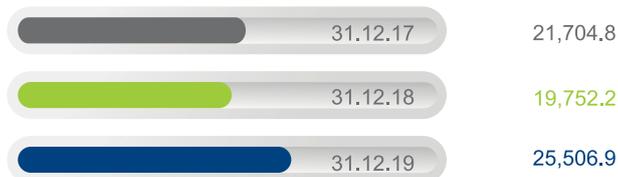
In the accounting year, mortgage loans increased by AMD 5,329.8 mln or 58.2% compared to the previous year.

As at 31.12.19, 7.93% or AMD 14,682.6 mln of the loans were given under international loan projects, 2.34% or AMD 4,332.2 mln were given out of the facilities received from National Mortgage Company CJSC, 1.59% or AMD 2,944.8 mln were given under the Project for Affordable Apartments for Youth, and 88.14% or AMD 1163,222.1 mln were given out of the Bank's own facilities.

### ՆԵՐՂՐՈՒՄԱՅԻՆ ԱՐԺԵՐՈՒԹԵՐ

31.12.19թ-ի դրությամբ բանկի ներդրումային արժեթղթերը կազմել են ակտիվների 9.1 %-ը:

Ներդրումային արժեթղթեր (մլն. դրամ)  
Investment securities (mln. drams)



Հաշվետու տարում բանկի ներդրումներն արժեթղթերում, նախորդ տարվա համեմատ, աճել են 5.8 մլրդ դրամով կամ 29.1 %-ով, իսկ արժեթղթերի միջին տարեկան եկամտաբերությունը նվազել է 1.16 տոկոսային կետով կազմելով 10.52%: Բանկը շարունակել է ակտիվ գործունեությունն արժեթղթերի երկրորդային շուկայում՝ համագործակցելով ինչպես խոշոր ինվեստիցիոն ընկերությունների, այնպես էլ ֆիզիկական անձանց հետ, որոնց թիվը կազմել է 150 հաճախորդ (17 իրավաբանական անձ և 133 ֆիզիկական անձ):

### INVESTMENT SECURITIES

As of 31.12.2019, the Bank's investments in securities reached 9.1% of assets.

Արժեթղթերի միջին տարեկան եկամտաբերություն  
Average annual yield of securities



In the accounting year, the Bank's investments in securities decreased by AMD 5.8 bn or by 29.1% compared with the previous year, and the average annual profitability of securities decreased by 1.16 percentage point to make 10.52%. The Bank was active in the secondary market of securities as well and cooperated both with major investment companies and with individuals, 150 customers in total (17 companies and 133 individuals).

## ՊԱՍԻՎՆԵՐ

Հաշվետու տարում, նախորդ տարվա համեմատ, բանկի պասիվներն աճել են 26.6%-ով, ընդ որում պարտավորություններն աճել են 27.8 %-ով, ընդամենը կապիտալը՝ 19.5%-ով:

Ստորև բերվող աղյուսակում ներկայացված է պասիվների կառուցվածքը երեք տարվա համեմատականով:

## LIABILITIES AND CAPITAL

In the accounting year, the Bank's liabilities and capital increased by 26.6% compared with the previous year. At that, the liabilities increased by 27.8%, and the total capital increased by 19.5%.

The structure of liabilities for the past three years is given in the table below.

	(մլն. դրամ) (mln drams)					
Պասիվներ Liabilities and capital	31.12.17	%	31.12.18	%	31.12.19	%
Ընդամենը պարտավորություններ Total liabilities	161,774.2	84.79	188,684.1	85.11	241,224.8	85.94
Ընդամենը կապիտալ Total capital	29,028.6	15.21	33,013.3	14.89	39,457.7	14.6
Ընդամենը պասիվներ Total liabilities and capital	190,802.8	100.0	221,697.4	100.0	280,682.2	100.0

Աղյուսակի տվյալները վկայում են, որ բանկի ընդամենը պարտավորությունների տեսակարար կշիռն ընդամենը պասիվներում աճել է 0.83 տոկոսային կետով /85.11%-ից մինչև 85.94%/, իսկ սեփական կապիտալի տեսակարար կշիռը՝ համապատասխանաբար նվազել /14.89%-ից մինչև 14.06%/:

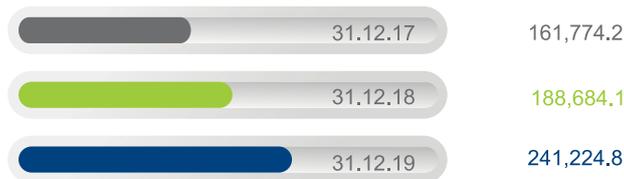
The data in the table indicate that the ratio of total liabilities in total liabilities and capital has increased by 0.83 percent point (from 85.11% to 85.94%) and the ratio of owner's capital has decreased accordingly (from 14.89% to 14.06%).

## ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

2019թ., նախորդ տարվա համեմատ, բանկի պարտավորություններն աճել են 27.8%-ով կամ 52.5 մլրդ. դրամով, իսկ երեք տարվա կտրվածքով՝ 79.5 մլրդ. դրամով կամ 49.1%-ով: Պարտավորությունների խոշորագույն հոդվածի՝ հաճախորդների նկատմամբ պարտավորությունների 2017թ. համեմատ 21.7 մլրդ. դրամով կամ 23.6%-ով, իսկ նախորդ տարվա համեմատ 17.5 մլրդ. դրամով կամ 18.3%-ով աճը վկայում է հաշվետու տարում արդյունավետ գործող հաճախորդների ներգրավման, ինչպես նաև բանկի նկատմամբ հաճախորդների վստահության շարունակական աճի մասին:

Պարտավորությունների շարժը և կառուցվածքն արտացոլված է գրաֆիկում և աղյուսակում:

Ընդամենը պարտավորություններ (մլն. դրամ)  
Total liabilities (mln drams)

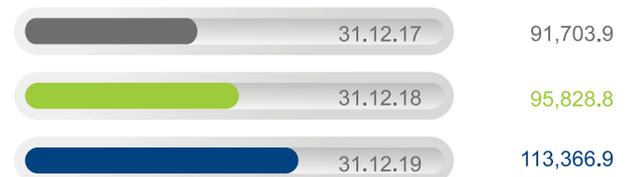


## LIABILITIES

In 2019, the Bank's liabilities increased by 27.8% or AMD 52.5 bn compared with the previous year and by AMD 79.5 bn or 49.1% over the past three years. The growth of the most significant indicator, liabilities to customers, by AMD 21.7 bn or 23.6% compared with 2017, and by AMD 17.5 bn or 18.3% compared with the previous year is evidence of attraction of active customers as well as of continuous increase of customer confidence.

The movement and structure of liabilities are reflected in the chart and table below:

Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ (մլն. դրամ)  
Liabilities to customers (mln drams)



(հազ. դրամ)  
(thousand drams)

Պարտավորություններ Liabilities	31.12.17	%	31.12.18	%	31.12.19	%
Ածանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ Derivative financial liabilities	7,706	0.01	-	-	9,313	0.01
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր Issued debt securities	1,068,764	0.66	2,060,960	1.09	4,452,356	1.85
Հետգնման պայմանագրեր Repurchase agreements	20,511,989	12.68	20,519,048	10.87	25,623,028	10.62
Այլ փոխառու միջոցներ Other borrowed funds	39,531,118	24.44	64,200,798	34.03	91,923,477	38.11
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ Liabilities to customers	91,703,898	56.69	95,828,768	50.79	113,366,878	47.00
Ընթացիկ հարկի գծով պարտավորություն Current tax liability	373,239	0.23	273,836	0.15	390,244	0.16
Հետաձգված հարկային պարտավորություն Deferred tax liability	1,096,006	0.67	849,982	0.45	922,445	0.38
Ստորադաս փոխառություններ Subordinate loans	6,409,601	3.96	3,382,149	1.79	719,787	0.30
Այլ պարտավորություններ Other liabilities	1,071,870	0.66	1,568,539	0.83	3,817,289	1.57
<b>Ընդամենը պարտավորություններ Total liabilities</b>	<b>161,774,191</b>	<b>100.0</b>	<b>188,684,080</b>	<b>100.0</b>	<b>241,224,817</b>	<b>100.0</b>

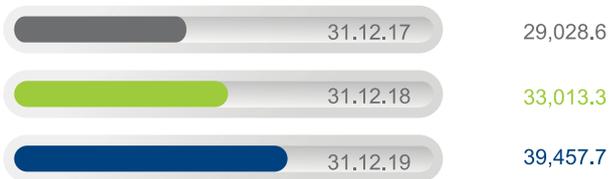
ԿԱՊԻՏԱԼ

CAPITAL

Հաշվետու տարում բանկի հուսալիության կարևորագույն չափանիշի՝ բանկի ընդհանուր կապիտալի աճն ապահովվել է հիմնականում արտաքին աղբյուրի՝ կանոնադրական կապիտալի համալրման, և ներքին աղբյուրի՝ ձևավորված շահույթի հաշվին: 2019թ. շարունակվել է բանկի ընդհանուր կապիտալի նախորդ տարիների ընթացքում դրսևորած կայուն աճի միտումը՝ նախորդ տարվա համեմատ աճելով 19.5%-ով կամ 6.4 մլրդ. դրամով, իսկ 2017թ. համեմատ՝ 35.9%-ով կամ 10.4 մլրդ. դրամով՝ կազմելով 39.5 մլրդ դրամ:

In the accounting year, the growth of the most important indicator of the Bank's reliability, total capital, was accomplished on the account of external source – replenishment of the chartered capital, and internal source – the profit. In 2019, the tendency of steady growth of the Bank's total capital of the earlier years continued; compared with the previous year, the growth was by 19.5% or AMD 6.4 bn, and compared with 2017, by 35.9% or AMD 10.4 bn to reach AMD 39.5 bn.

Ընդհանուր կապիտալ (մլն. դրամ)  
Total capital (mln drams)



(մլն. դրամ)  
(mln drams)



(հազ. դրամ)  
(thousand drams)

Սեփական Կապիտալ Owner's capital	31.12.17	%	31.12.18	%	31.12.19	%
Բաժնետիրական կապիտալ Share capital	13,708,745	47.22	22,266,343	67.45	25,635,343	65.0
Հիմնական կապիտալ Core capital	24,339,554	83.85	28,456,763	86.20	34,216,005	86.70
Լրացուցիչ կապիտալ Supplementary capital	4,689,054	16.15	4,556,554	13.80	5,241,704	13.30
Ընդհանուր կապիտալ Total capital	29,028,608	100.0	33,013,317	100.0	39,457,709	100.0

31.12.19թ. դրությամբ բաժնետոմսերի հաշվեկշռային արժեքը կազմել է 17,861.3 դրամ՝ 10,400 դրամ անվանական արժեքի դիմաց՝ աճելով 31.12.2018թ. համեմատ 1,660.1 դրամով կամ 10.2%-ով:

As at 31.12.19, the balance-sheet value of the shares amounted to AMD 17,861.3 against the nominal value of AMD 10,400 per share as it increased by AMD 1,660.1 or by 10/.2% against 31.12.18.

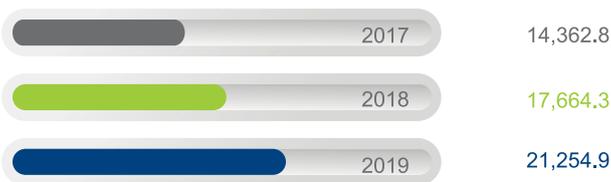


## ԵԿԱՄՈՒՏՆԵՐ ԵՎ ԾԱԽՍԵՐ

Հաշվետու տարում բանկի տոկոսային եկամուտները կազմել են 21,254.9 մլն դրամ՝ աճելով, նախորդ տարվա համեմատ, 3,590.6 մլն. դրամով կամ 20.3%-ով, իսկ երեք տարվա կտրվածքով՝ 6,892.1 մլն. դրամով կամ 48.0%-ով: Բանկի տոկոսային եկամուտների հիմնական մասը, ինչպես և նախորդ տարիներին, ձևավորվել է վարկային ներդրումներից, արժեթղթերից և հակադարձ հետզման պայմանագրերից ստացված եկամուտներից:

Բանկի կոմիսիոն եկամուտները 2019թ., նախորդ տարվա համեմատ, աճել են 357.8 մլն. դրամով կամ 16.8%-ով: Բանկի տոկոսային և կոմիսիոն եկամուտները երեք տարվա համեմատականով ներկայացված են ստորև բերվող գրաֆիկներով.

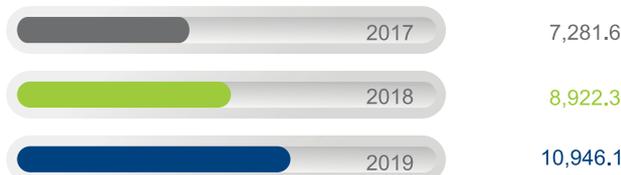
Տոկոսային եկամուտներ (մլն. դրամ)  
Interest income (mln drams)



Ինչպես նախորդ տարիներին, 2019թ. ևս ուշադրության կենտրոնում է գտնվել կատարվող ծախսերի արդյունավետության և կառուցվածքի օպտիմալացման հիմնախնդիրը, որի ուղղությամբ ձեռնարկվող միջոցառումների արդյունքում այլ ծախսերը (ինկասացիոն ծառայության, անվտանգության գծով, հարկեր և տուրքեր, գովազդի և ներկայացուցչական ու այլ ծախսեր) նվազել են 783.9 մլն. դրամով կամ 17.5%-ով: Բանկի տոկոսային ծախսերը, նախորդ տարվա համեմատ, աճել են 22.7%-ով կամ 2,023.8 մլն. դրամով՝ կազմելով 10,946.1 մլն. դրամ, անձնակազմի գծով ծախսերը՝ 543.1 մլն. դրամով կամ 13.1%-ով:

Բանկի տոկոսային, անձնակազմի գծով և այլ ծախսերը երեք տարվա համեմատականով ներկայացված են ստորև բերվող գրաֆիկներով.

Տոկոսային ծախսեր (մլն. դրամ)  
Interest expenses (mln drams)

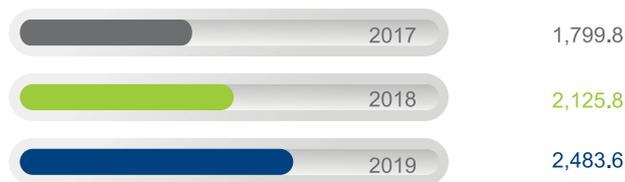


## INCOME AND EXPENSES

In the accounting year, the interest income amounted to AMD 21,254.9 mln as it increased by AMD 3,590.6 mln or 20.3 compared with the previous year, and by AMD 6,892.1 or 48.0 over the past three years. The bulk of interest income, as in the preceding years, came from loans and securities and reverse repurchase agreements.

In 2019, income from fees increased by AMD 357.8 mln or 16.8% compared with the previous year. The Bank's income earned in the form of interest and fees is presented in the charts below for the past three years.

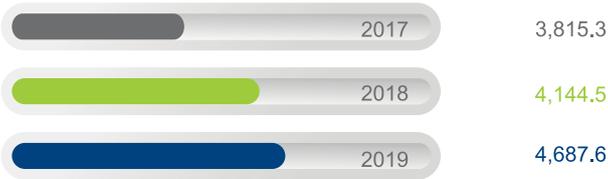
Կոմիսիոն եկամուտներ (մլն. դրամ)  
Fee income (mln drams)



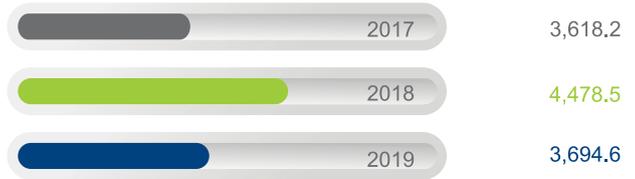
In 2019, like in the preceding years, the optimization of both the efficiency and the structure of the expenses remained in focus, and as a result of measures taken in this regard other expenses (cash transportation, security, taxes and duties, advertising and representational costs, etc.) decreased by AMD 783.9 mln. or 17.5%. Compared with the previous year, interest expenses increased by 22.7% or AMD 2,023.8 mln to reach AMD 10,946.1 mln. and the personnel costs increased by AMD 543.1 mln or 13.1%.

The interest expenses, personnel costs, and other expenses for the past three years are presented in the charts below:

Անձնակազմի գծով ծախսեր (մլն. դրամ)  
Staff costs (mln drams)



Այլ ծախսեր (մլն. դրամ)  
Other expenses (mln drams)



ՇԱՐՈՒՅԹ, ՇԱՐՈՒԹԱԲԵՐՈՒԹՅՈՒՆ

Բանկի գործունեության կարևորագույն գնահատականը նրա ձևավորած շահույթն ու շահութաբերությունն են: 2019թ., նախորդ տարվա համեմատ, բանկի շահույթն աճել է 1,248.0 մլն. դրամով կամ 60.1 %-ով՝ կազմելով 3,326.0 մլն. դրամ, իսկ երեք տարվա համեմատականով՝ 1,775.6 մլն դրամով կամ ավելի քան 2.1 անգամ:

Ստորև ներկայացվում են բանկի շահույթի, շահութաբերության տվյալները.

PROFIT, PROFITABILITY

Profit and profitability are the most important indicators for appraisal of the Bank's operation. In 2019, the Bank's profit, compared with the previous year, increased by AMD 1,248.0 mln or 60.1 % amounting to AMD 3,326.0 mln. and by AMD 1,775.6 or more than 2.1 times over the past three years.

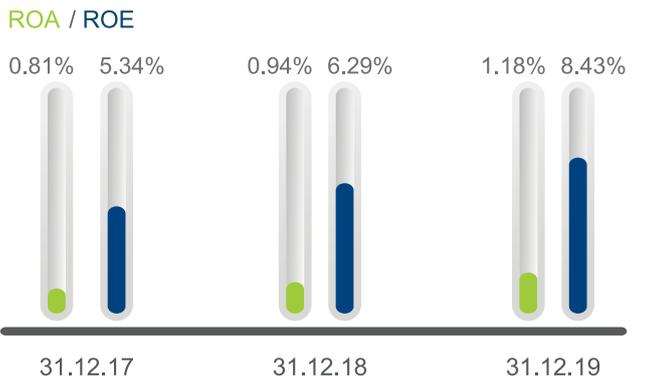
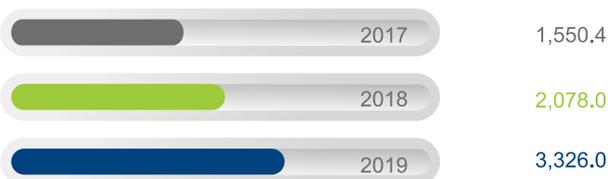
The profit and profitability indicators are presented below:

Ցուցանիշ / Indicator	31.12.17	31.12.18	31.12.19
ROA (return on assets) /շահույթ ակտիվների միավորի նկատմամբ, %	0.81	0.94	1.18
ROE (return on equity) /շահույթ ընդհանուր կապիտալի նկատմամբ, %	5.34	6.29	8.43
EPS (earnings per share) /շահույթ 1 բաժնետոմսի նկատմամբ/ (AMD)	836.9	1,121.7	1,795.4
Շահույթ, մլն դրամ / Profit, mln drams	1,550.4	2,078.0	3,326.0

Հաշվետու տարում բանկի գործունեության շահութաբերության հիմնական ցուցանիշներն աճել են: Այսպես, բանկի կառավարման արդյունավետությունը բնորոշող՝ միավոր ակտիվի նկատմամբ ձևավորված շահույթի գործակիցն աճել է 0.24 տոկոսային կետով, իսկ բաժնետերերի տեսակետից կարևոր բնութագրիչ հանդիսացող միավոր կապիտալի նկատմամբ ձևավորված շահույթի գործակիցը՝ 2.14 տոկոսային կետով: Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող շահույթի գործակիցն աճել է 673.7 դրամով կամ 60.1 %-ով:

In the accounting year, the basic indicators of the Bank's profitability increased as follows. The ratio of return on unit asset, a definitive indicator for -management efficiency, increased by 0.24 percent and the ratio of return on unit capital, an important feature from shareholders' point of view, increased by 2.14 percent. The ratio of earnings per share increased by AMD 673.7 or 60.1 %.

Զուտ շահույթ (մլն. դրամ)  
Net profit (mln drams)



## ՌԻՍԿԵՐԻ ԿԱՌԱՎԱՐՈՒՄ

Բանկային գործառնությունների իրականացման յուրաքանչյուր փուլ պարունակում է որոշակի ռիսկեր, որոնք գնահատվում և կառավարվում են համապատասխան հսկողական սխեմաների միջոցով բացահայտվելուց և նույնականացվելուց հետո: Ռիսկերի գնահատման նպատակով Բանկում մշակված և ներդրված են համապատասխան տնտեսամաթեմատիկական մոդելներ, որոնք միջոցով գնահատվելուց հետո ձեռնարկվում են ռիսկերի նվազեցմանն ուղղված միջոցառումներ կամ ընդունելի ռիսկ-եկամուտ հարաբերակցության առկայության պարագայում որոշում է կայացվում մշակված ռիսկերի չափավոր ստանդնման վերաբերյալ:

Տարեցտարի առավել լայն կիրառություն է գտնում ռիսկերի գնահատման և վերլուծությունների արդյունքների վրա հիմնված որոշումների կայացման գործընթացների ներդրումը բանկերում, ուստի Բանկում շարունակական աշխատանքներ են տարվում կառավարման որոշումների կայացման գործընթացներում ռիսկայնության գնահատման արդյունքների ընդգրկվածության աստիճանի բարձրացման ուղղությամբ:

Բանկի համախառն ռիսկը (ներդրված մոդելի շրջանակներում) կառավարվում է արտարժույթային, վարկային, իրացվելիության և տոկոսադրույքի փոփոխման ռիսկերի և համախառն ռիսկի ախորժակների սահմանման և հսկողության միջոցով:

Համաձայն «ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ Ռիսկերի կառավարման քաղաքականության» պահանջների, հաշվի առնելով Բանկային վերահսկողության բազելյան կոմիտեի ռիսկերի կառավարման սկզբունքները՝ բանկում առանձնացվում են հետևյալ հիմնական ռիսկատեսակների գնահատման և կառավարման մոդելները.

- վարկային ռիսկ,
- տոկոսադրույքի փոփոխման ռիսկ,
- իրացվելիության ռիսկ,
- արտարժույթային ռիսկ,
- գործառնական ռիսկ:

### ՎԱՐԿԱՅԻՆ ՌԻՍԿ

Վարկային ռիսկը վարկի, հաշվարկված տոկոսի կամ դրանց մի մասի պայմանագրով սահմանված ժամկետներից ուշացման կամ անվերադարձելիության հնարավոր վտանգն է՝ պայմանավորված վարկառուի ֆինանսական վիճակի վատթարացմամբ, գրավի արժեզրկմամբ և նման այլ պատճառներով:

Վարկային պորտֆելի կառուցվածքի հնարավոր տարբեր փոփոխությունների ազդեցությունները Բանկի գործունեության ընթացիկ ցուցանիշների վրա վերլուծվում և գնահատվում են սթրես

## RISK MANAGEMENT

Each phase of banking operations contains certain risks which are assessed and managed as revealed and identified through the relevant control schemes. For risks assessment purposes, appropriate economic-mathematical models have been developed and placed in the Bank. After being assessed through these models appropriate measures are taken to reduce the risks or in case of relevant profitability, accept certain risks throughout the Bank's operations.

Year after year, decision-making processes based on the risk assessment and analysis results in banks are widely adopted, thus actions are taken to ensure higher use of risk assessment results in decision-making processes.

The Bank's gross risk (within the framework of the implemented model) is managed through determination and monitoring of foreign currency, credit, liquidity, and interest rate risks and their aggregate material levels.

Pursuant to ARMECONOMBANK OJSC Risk Management Policy and the principles of risk management of Basel Committee the following models of assessment and management of basic risks have been adopted:

- Credit risk;
- Interest rate risk;
- Liquidity risk;
- Foreign exchange risk;
- Operational risk.

### CREDIT RISK

Credit risk is the possible danger of late repayment or non-repayment of a loan, accrued interest, or a part thereof due to worsening of borrower's financial condition, devaluation of collateral, or other similar causes.

Stress tests and various probable scenarios are used to analyze and assess the impacts of different possible changes in loan portfolio structure on the indicators of the Bank's current operations. Within the framework of the analysis of the aforementioned stress scenarios, calculation and analysis of critical points for deviations from regulatory standards is performed.

Thanks to the efficient system of credit risk management, the loan portfolio of the Bank continues to maintain its traditionally high quality and low risk level.

թեստավորման և տարբեր հավանական սցենարների դիտարկման միջոցով: Վերոնշյալ սթրեսային սցենարների վերլուծության շրջանակներում իրականացվում է նաև նորմատիվների խախտման կրիտիկական կետերի հաշվարկ և վերլուծություն:

Վարկային ռիսկի կառավարման արդյունավետ համակարգի շնորհիվ Բանկի վարկային պորտֆելը շարունակում է պահպանել ավանդական բարձր որակը և ցածր ռիսկայնության աստիճանը:

## ՏՈԿՈՍԱԴՐՈՒՅՔԻ ՓՈՓՈԽՄԱՆ ՌԻՍԿ

Տոկոսադրույքի փոփոխման ռիսկը բանկի զուտ տոկոսային եկամտի կամ կապիտալի տնտեսական արժեքի վրա շուկայական տոկոսադրույքների փոփոխման բացասական ազդեցության հավանականությունն է:

Բանկում տոկոսադրույքների փոփոխման ռիսկը գնահատվում է միջազգային պրակտիկայում լայն տարածում գտած «GAP մոդելի», «Ղյուրացիայի մոդելի» և սթրես թեստերի կիրառմամբ, որոնց հիմքում ընկած է տոկոսադրույքների փոփոխման նկատմամբ զգայուն ակտիվների և պարտավորությունների դիսբալանսի վերլուծությունը:

Իրականացվում է նաև առանձին արժույթներով արտահայտված ակտիվների և պարտավորությունների ճեղքվածքների վերլուծություն՝ զուտ տոկոսային եկամտի վրա դրանց տոկոսադրույքների փոփոխության ազդեցության տեսանկյունից:

## ԻՐԱՑՎԵԼԻՈՒԹՅԱՆ ՌԻՍԿ

Իրացվելիության ռիսկը հավանականությունն է, որ բանկն ի վիճակի չի լինի ճիշտ ժամանակին բավարարել իր պարտատերերի պահանջներն առանց լրացուցիչ կորուստներ կրելու:

Ֆիզիկական և իրավաբանական անձանց ժամկետային ավանդների որոշակի մասի պայմանագրի ժամկետից շուտ ետ պահանջման և ցպահանջ պարտավորությունների որոշակի մասի ետ պահանջման դեպքում նորմատիվների փոփոխությունների և դրանց խախտման հավանականության գնահատման նպատակով Բանկում կիրառվում է սթրես թեստավորման սցենարային մոդել, որը հնարավորություն է տալիս նաև հաշվարկել նշված նորմատիվների խախտման կրիտիկական կետերը:

Բանկի կողմից ներգրավված ցպահանջ և ժամկետային միջոցների կենտրոնացումների ռիսկի գնահատման տնտեսամաթեմատիկական մոդելը հնարավորություն է տալիս գնահատել ֆիզիկական և իրավաբանական անձանց ցպահանջ և ժամկետային միջոցների կենտրոնացումների մակարդակները: Նշված մոդելի շրջանակներում իրականացվում է ֆիզիկական և իրավաբանական անձանցից ներգրաված միջոցների կենտրոնացվածության գործակիցների հաշվարկ, դրանց դինամիկայի վերլուծություն, ինչպես նաև իրացվելիության

## Interest rate risk

Interest rate risk is the probability of the negative impact of any changes of market interest rate on net interest income or economic value of the capital.

To assess the interest rate risk, the Bank uses the internationally accepted GAP Model, Duration Model, and stress tests based on analysis of any imbalance between assets and liabilities that are sensitive to interest rate fluctuations.

Also, analyses of gaps between assets and liabilities in individual currencies are conducted with a view to the impact of fluctuations of their interest rates on net interest income.

## Liquidity risk

Liquidity risk is the probability that the Bank may not be able to timely meet the demands of its creditors without incurring additional losses.

To assess the changes and the probability of deviations from regulatory standards in the event of full or partial preterm withdrawal of term and demand deposits by individuals and companies, scenario-based stress-test models are employed to calculate the critical points for deviations of standards.

The economic-mathematical model of assessment of the concentration risk for demand and term resources attracted by the Bank allows to assess the concentration levels of the resources attracted from individuals and corporate entities. In the framework of this model, calculation of the concentration coefficients of the resources attracted from individuals and legal entities, analysis of their dynamics, calculation of total weighted average concentration, as well as analysis of the possible impact of the concentration risk on liquidity standards based on stress test methodology are carried out.

## Foreign exchange risk

Foreign exchange risk is the probability of losses for the Bank due to currency exchange rate fluctuations.

The management of foreign currency risk is performed through internationally accepted VAR methodology and scenario analyses of stress tests. These analyses address the impact of rapid fluctuations of foreign currency exchange rates on prudential standards. Stress scenarios involving revaluation and devaluation of Armenian dram and combinations of scenarios involving exchange rate fluctuations for individual currencies that would inflict maximum loss are examined to provide for maximum protection and hedging of foreign exchange risk. The economic-mathematical model of assessment of maximum losses probable due to fluctuations of foreign currency exchange rates – as developed based on VAR methodology and used to ensure the minimum level of foreign currency risk – allows assessing the risk of probable losses conditioned by open foreign exchange positions of the Bank.

նորմատիվների վրա կենտրոնացվածության ռիսկի հնարավոր ազդեցության վերլուծություն՝ կիրառելով սթրես թեստերի մեթոդաբանությունը:

### ԱՐՏԱՐԺՈՒԹՅՈՒՆ ՌԻՍԿ

Արտարժույթային ռիսկը արտարժույթի փոխարժեքների տատանման արդյունքում Բանկի կորուստներ կրելու հավանականությունն է:

Բանկում արտարժույթային ռիսկի կառավարումն իրականացվում է կիրառելով միջազգային պրակտիկայում ընդունված VAR մեթոդաբանությունը, ինչպես նաև սթրես թեստերի սցենարային վերլուծության մեթոդները: Սթրես թեստերի սցենարային վերլուծություններում դիտարկվում է արտարժույթի փոխարժեքի կտրուկ տատանման ազդեցությունը տնտեսական նորմատիվների վրա: Դիտարկվում են ՀՀ դրամի արժեվորման և արժեզրկման սթրեսային սցենարներ, ինչպես նաև ըստ առանձին արտարժույթների փոխարժեքների տատանման սցենարային համակցության տարբերակ՝ ապահովելով հնարավոր առավելագույն չափի արտարժույթային ռիսկից պաշտպանվածություն և հեջավորում:

Արտարժույթային ռիսկի նվազագույն մակարդակի ապահովման նպատակով կիրառվող VAR մեթոդաբանության հիմքի վրա մշակված տնտեսամաթեմատիկական մոդելը հնարավորություն է տալիս գնահատել Բանկի արտարժույթային բաց դիրքերով պայմանավորված հնարավոր կորուստների ռիսկը և ձեռնարկել ռիսկերի զսպման համապատասխան միջոցառումներ:

### ԳՈՐԾԱՌՆԱԿԱՆ ՌԻՍԿ

Գործառնական ռիսկը սահմանվում է որպես ուղղակի կամ անուղղակի կորուստների վտանգ՝ պայմանավորված բանկի անձնակազմի ոչ համարժեք կամ սխալ (պատահական, միտումնավոր) գործողություններով, բանկային գործընթացների կազմակերպման և կատարման թերություններով, խափանումներով (սարքավորումների տեխնիկական անսարքություն, ընթացակարգերի անկատարություն), ինչպես նաև արտաքին միջավայրի անբարենպաստ գործողություններով և իրավիճակներով (խարդախություն, տարերային աղետ):

Գործառնական ռիսկի կառավարման արդյունավետ համակարգի կիրառումն ապահովվում է՝ օրական հսկողության իրականացման, պարբերական և թեմատիկ ստուգումների միջոցով գործող կանոնակարգվածության մակարդակի պատշաճության գնահատման, կանոնակարգման կարիք ունեցող գործառնական վերհամման, հնարավոր ռիսկերի բացահայտման, ռիսկերի զսպմանը և ապագայում դրանց կանխարգելմանն ուղղված միջոցառումների ձեռնարկման միջոցով:

Գործառնական ռիսկի զսպման նպատակով իրականացվում է գործառնական ռիսկի պատահարների վերաբերյալ տվյալների բազայի

### Operational risk

The operational risk is defined as a threat of direct or indirect losses caused or conditioned by inadequate or incorrect (accidental or intentional) activities of the personnel, weaknesses in organization and execution of the Bank's operations, breakdowns (technical malfunction of equipment, imperfectness of procedures) as well as by adverse activities and situations in the environment (fraud, natural disasters).

The application of an efficient risk monitoring system is conducted through everyday monitoring, regular and target-specific audits to provide for assessments of prudence of the existing regulations, identification of functions requiring regulation, revelation of possible risks, measures aimed at reduction and prevention of risks.

On the purpose of mitigation of operational risk, collection of database on operational risk accidents, as well as analyses and operational risk prevention measures based on summary results are being implemented. The Bank also conducts monitoring to reveal possible operational risks in business operations, as a result of which appropriate regulating and risk prevention measures are being taken as well.

հավաքագրում, վերլուծություն և ամփոփ արդյունքների հիման վրա ռիսկի զսպանման ուղղված միջոցառումների իրականացում: Իրականացվում են նաև բիզնես գործընթացներում առկա գործառնական ռիսկերի բացահայտմանն ուղղված մշտադիտարկումներ, որոնց արդյունքում ևս ձեռնարկվում են համապատասխան կարգավորող և ռիսկերի զսպանման ուղղված միջոցառումներ:

## ԲԱՆԿԻ ՆԵՐՔԻՆ ՀՍԿՈՂՈՒԹՅԱՆ ՀԱՍՎԱՐԳ

Բանկում առանձնահատուկ ուշադրություն է դարձվում ներքին հսկողության գործուն և արդյունավետ համակարգի շարունակական զարգացման գործընթացին՝ ապահովելով մատուցվող ծառայությունների, կատարվող գործառնությունների հստակ կանոնակարգումը: Բանկի ներքին հսկողության պատշաճ ապահովման կարևոր գրավականներից է ներքին վերահսկողության համակարգի արդյունավետ գործունեությունը: Դրա հետ կապված նշենք, որ հաշվետու տարում իրականացվել է բանկի տարածքային և կառուցվածքային ստորաբաժանումների թվով 71 համալիր վերստուգումներ և տարածքային ու կառուցվածքային ստորաբաժանումների դրամարկղային հանգույցների, բանկի հաշվապահական հաշվառման վարման հստակությանը, ռիսկերի նվազմանը, գործող կարգերին և մշակված պայմանագրերին ու Բանկի գործունեության այլ ոլորտներին վերաբերվող թվով 111 նպատակային վերստուգումներ:

Նշված վերստուգումների և ուսումնասիրությունների արդյունքների ամփոփումը և վերլուծությունը նպատակաուղղվել է գործող թերությունների վերացմանը, բացահայտված ռիսկերի կանոնակարգմանը, կանխարգելիչ միջոցառումների մշակմանը և այդ ամենի արդյունքում բանկի գործունեության ընդհանուր ռիսկայնության նվազեցմանը և պատշաճ հսկողության ապահովմանը:

## ԾԱՌԱՅՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ-ն իր գործունեությունը նպատակաուղղում է հաճախորդներին ծառայությունների ընդգրկումն փաթեթով ապահովմանը, որը ենթադրում է մատուցվող ծառայությունների մշտական բազմազանում և սպասարկման որակի բարձրացում:

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՍԲԱՆԿ» ԲԲԸ հաջողությունների կարևորագույն գրավականը հաճախորդների արդյունավետ սպասարկումն է: Բանկի հաճախորդները գտնվում են մշտական ուշադրության կենտրոնում և արվում է ամեն հնարավորն առավել ամբողջական բավարարելու նրանց պահանջարկը բարձրակարգ բանկային ծառայությունների նկատմամբ, որը ենթադրում է նորագույն արդիական թվային տեխնոլոգիաների կիրառում, մատուցվող ծառայությունների մշտական բազմազանում և սպասարկման որակի

## INTERNAL CONTROL SYSTEM

The Bank pays special attention to continuous development of a practical and efficient system of internal control to ensure clear regulation of its services and operations. One of the guarantees of having adequate internal control in place is the efficient operation of the Bank's internal audit system. With respect to this, we should mention that in the accounting year 71 overall audits of territorial and structural subdivisions and 111 inventories of teller sectors in territorial and structural subdivisions, target audits related to accuracy of accounting, risk reduction, existing procedures and agreements, and other areas of the Bank's activities were carried out.

The summaries and analyses of the results of the aforementioned audits and studies were used for elimination of the existing weaknesses, regulation of the revealed risks, and development of preventive measures to reduce the overall risk level in the Bank's operations and ensure that appropriate control is in place.

## SERVICES

As a universal institution, ARMECONOMBANK OJSC aims its activities at offering its customers comprehensive service packages, which implies continuous diversification of the services and improvement of the service quality.

Efficient customer service is a major guarantee of success for ARMECONOMBANK OJSC. The customers are in constant focus and the Bank has been doing the utmost to fully satisfy their need for high-quality banking services, which in its turn implies application of up-to-date digital technologies, continuous diversification of the services offered and improvement of service quality.

The process of new product investment and development, and use of modern digital technologies is under the management's permanent attention. The function to come up with offers on innovations is a part of employees' everyday duties; as a result, various innovative solutions and new products aimed at making the customer service more convenient are brought to life.

The regular monitoring and surveys enable the Bank to classify the customers by location, legal status, age, and social group to rapidly respond to any new demands and any needs for further improvement of services, which in its turn has positive impact on service quality, attraction of new customers and, accordingly, on the earnings.

բարձրացում: Նոր պրոդուկտների ներդրման ու զարգացման, նորագույն արդիական թվային տեխնոլոգիաների կիրառման և զարգացման գործընթացները մշտապես գտնվում են բանկի ղեկավարության ուշադրության կենտրոնում և աշխատակիցների ամենօրյա պարտականությունների մաս է կազմում նորամուծությունների վերաբերյալ առաջարկներով հանդես գալու գործառնությունը, որի արդյունքում ստեղծվում և կյանքի են կոչվում հաճախորդների հարմարավետ սպասարկմանն ուղղված բազմաթիվ նորարարական լուծումներ և նոր պրոդուկտներ: Պարբերական մոնիտորինգը և հարցումները թույլ են տալիս բանկին թե՛ տարածքային, թե՛ իրավական կարգավիճակի, թե՛ տարիքային և սոցիալական խմբերի դասակարգմամբ արագ արձագանքել նոր պահանջարկի բավարարմանը, մատուցվող ծառայությունների կատարելագործմանը, որն իր դրական արտացոլումն է գտնում սպասարկման որակի, նոր հաճախորդների ներգրավման և, ըստ այդմ, բանկի եկամուտների ավելացման վրա:

Հաշվետու տարում բանկում ներդրվեցին մի շարք նորամուծություններ, որոնցից են «Միավորում» վարկատեսակը, որը հաճախորդին հնարավորություն է տալիս Բանկում միավորել տարբեր ֆինանսական կազմակերպություններում գործող պարտավորությունները, հաստատուն ճշգրտվող տոկոսադրույքի կիրառմամբ հիփոթեքային վարկատեսակը, «Contactless» (առանց հպման) «Visa» քարտերի թողարկումը: Բանկում ներդրվեցին նաև մի շարք ծրագրային համակարգեր հաճախորդների և՛ հեռահար, և՛ տեղում սպասարկման արդյունավետությունը բարձրացնելու նպատակով:

**ՎՃԱՐԱՀԱՇՎԱՐԿԱՅԻՆ  
ԾԱՌԱՅՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ,  
ՓԱՍՏԱԹՂԹԱՅԻՆ  
ԳՈՐԾԱՌՆՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ**

Բանկի կողմից մատուցվող վճարահաշվարկային և փաստաթղթային ծառայություններն առանձնահատուկ տեղ են գրավում հաճախորդներին առաջարկվող ծառայությունների շարքում: Բանկն ակտիվորեն օգտագործում է առկա համակարգերի հնարավորությունները՝ արդյունավետ աշխատանքներ ծավալելով նաև վճարման նոր ձևերի մշակման ու ներդրման առումով: Այսպես, բանկը դրամական փոխանցումներ է իրականացնում «MoneyGram», «Ria Money Transfers», «IntelExpress», «Unistream», «Golden Money Transfer», «Converse Transfer», «MoneyTun» և «Faster» համակարգերով՝ իր հաճախորդին տալով ընտրության լայն հնարավորություն: Հաշվետու տարում վճարահաշվարկային ծառայություններից ստացված եկամուտները կազմել են 840.1 հազ. ԱՄՆ դոլար՝ աճելով նախորդ տարվա համեմատ 77.9 հազ. ԱՄՆ դոլարով կամ 10.2%-ով: Ստորև բերվող գրաֆիկում ներկայացված է վճարահաշվարկային ծառայություններից ստացված եկամուտները երեք տարվա համեմատականով:

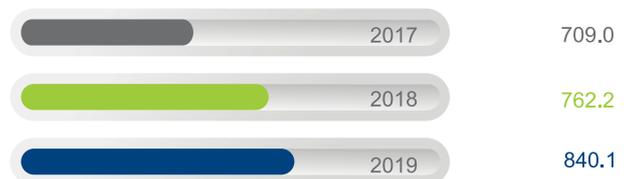
Among other new services launched in the accounting year, the Bank offers the "Consolidation" loan type, which gives the customers an opportunity to combine their liabilities to other financial institutions into one, mortgage loans with fixed adjustable interest rate, and issued contactless Visa cards. The Bank has invested in a number of software systems to enhance the of both remote and on spot customer service.

**CLEARING SERVICES, DOCUMENTARY OPERATIONS**

The clearing and documentary services provided by the Bank have a special place in the range of services offered to the customers. The Bank makes extensive use of the possibilities of the existing clearing systems and, at the same time, efficiently works on development and implementation of new payment methods. Currently, the Bank executes money transfers through MoneyGram, Ria Money Transfers, IntelExpress, Unistream, Golden Money Transfer, Converse Transfer, MoneyTun and Faster clearing systems, thus offering its customers a wide choice.

In the accounting year, the earnings from clearing services amounted to USD 840.100 as they increased by USD 77.900 or 10.2% against the previous year. The earnings from clearing services for the past three years are shown below:

Վճարահաշվարկային համակարգերով փոխանցումներից ստացված եկամուտ (հազ. ԱՄՆ դոլար)  
Income from transfers via clearing systems (thous. USD)



The Bank holds leading positions in the Armenian market of documentary operations, as it extensively issues and services letters of credit and performs other documentary operations.

Բանկն ակտիվ գործունեություն է ծավալում ՀՀ փաստաթղթային գործառնությունների շուկայում՝ ինչպես ակրեդիտիվների թողարկման և սպասարկման բնագավառում, այնպես էլ փաստաթղթային գործառնությունների այլ ոլորտներում:

### ԿԱԴՐԱՅԻՆ ՔԱՂԱՔԱԿԱՆՈՒԹՅՈՒՆ

Բանկի կորպորատիվ կառավարման համակարգի կատարելագործման շրջանակներում առաջնային տեղ է հատկացվում արդյունավետ կադրային քաղաքականության վարմանը, որը ենթադրում է բանկի կադրերի ընտրության, վերապատրաստման, պահեստային բանկի ստեղծման, պաշտոնային առաջընթացի հստակ պլանավորված համակարգի ներդրում:

Հաշվի առնելով բանկային ռիսկերի կառավարման, ինչպես նաև առաջընթաց և կայուն զարգացման համար կարևորագույն գործոնի՝ համախմբված թիմային աշխատանքի դերը՝ մեծ տեղ է հատկացվում գործող կադրերի վերապատրաստմանը, սահուն սերնդափոխությանը, նոր, հեռանկարային կադրերի ներգրավմանը՝ լայնորեն օգտվելով մրցութային ընտրությունից, ստաժավորման կազմակերպման գործընթացից, մասնագիտական առաջատար ԲՈՒՀ-երի հետ համագործակցությունից:

Ստորև բերված գրաֆիկում ներկայացված է բանկի աշխատողների շարժը.

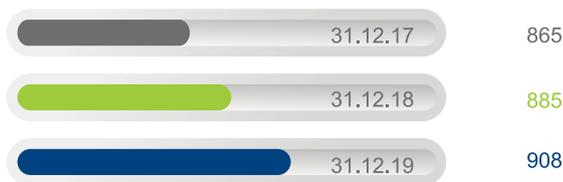
### HUMAN RESOURCES

In line with further development of the Bank's corporate governance system, efficient human resources policy is a priority which implies availability of a well-planned system for personnel selection, training, establishment of a reserve personnel pool, and career advancement.

Considering consolidated teamwork as the most significant element both in banking risk management and in progressive and steady development, the Bank pays great attention to personnel training, smooth shift of workforce generations, attraction of new and prospective specialists as it makes extensive use of contest-based recruitment, internship, and cooperates with the leading higher educational institutions in Armenia.

In the chart below, the turnover of the Bank's employees and their classification per educational background are presented. cy of both remote and on spot customer service.

Աշխատողների թվաքանակը  
Number of employees



Բանկի աշխատակիցների մեծամասնությունը՝ 62.8%-ը կանայք են, համապատասխանաբար 37.2%-ը՝ տղամարդիկ: Բանկի աշխատակիցների 39.6%-ն ունեն 10 և ավելի տարի բանկային աշխատանքի ստաժ, 23.3%-ը՝ 5-ից 10 տարի բանկային ստաժ, 30.8%-ը՝ 1-ից 5 տարի և 6.3%-ը՝ մինչև 1 տարի: Բանկի աշխատակազմի խոշորագույն տարիքային խումբը՝ 25-34 տարեկան աշխատակիցներն են, որոնք կազմում են աշխատակիցների թվաքանակի 42.5%-ը:

31.12.2019թ. դրությամբ բանկի աշխատակիցների ընդհանուր քանակը կազմել է 908 մարդ՝ աճելով նախորդ տարվա համեմատ 2.6%-ով՝ հիմնականում պայմանավորված նոր մասնաճյուղերի գործարկմամբ, կառուցվածքային փոփոխություններով և հաստիքների վերանայմամբ:

The majority of the Bank's employees, 62.8%, are female and, accordingly, 37.2% are male. 39.6% of the employees have 10 and more years of banking work experience, 23.3% have 5 to 10 years, 30.8% have 1 to 5 years, and 6.3% under 1 year. The largest age group includes employees aged 25-34 and accounts for 42.5% of the total number of employees.

As of 31.12.2019, the total number of employees counted 908; it has increased by 2.6% compared with the previous year mainly due to the opening of new branches, structural changes and review of staff-lists.

## ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂԱՅԻՆ ՑԱՆՑ

2019թ. արդյունավետ էր տարածքային քաղաքականության՝ բանկի մասնաճյուղերի զարգացման առումով:

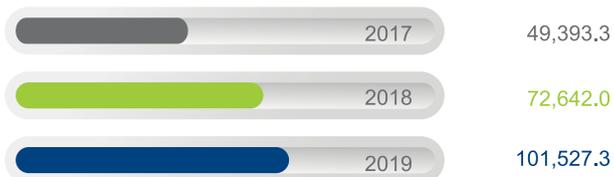
Բանկի որդեգրած տարածքային քաղաքականության շրջանակներում իրականացվել են լայնածավալ աշխատանքներ գործող մասնաճյուղերի ինչպես վերանորոգման, այնպես էլ վերակառուցման, ընթացիկ տեխնիկական վերազինման ուղղությամբ՝ բարձրացնելով մասնաճյուղերի մրցունակությունը: Ընդլայնվել է մասնաճյուղերի գործունեությունը բոլոր ոլորտներում, Երևան քաղաքի և ՀՀ մարզերի մի շարք մասնաճյուղեր ակտիվորեն ներգրավվել են նոր վարկային ծրագրերում:

Տարածքային ցանցի ընդլայնման քաղաքականության արդյունքում հաջողությամբ գործարկվեցին «ԱՎԱՆ» «ԱՐԱՐԱՏՅԱՆ» և «ՌՈՍԻԱ-1» մասնաճյուղերը: Նշենք նաև, որ նախորդ տարիներին բացված մասնաճյուղերը դրսևորեցին կայուն աճի միտում:

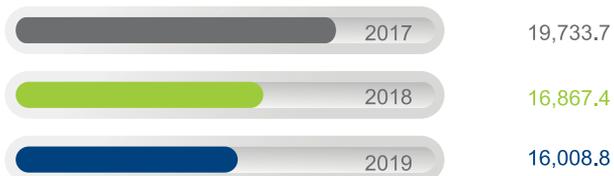
Հաշվետու տարում մասնաճյուղերի ակտիվների և պարտավորությունների աճը զուգակցվեց նոր հեռանկարային հաճախորդների ներգրավմամբ, մատուցվող ծառայությունների ընդլայնմամբ և բազմազանմամբ:

Մասնաճյուղերի գործունեությունը բնորոշող հիմնական ցուցանիշների փոփոխությունները երեք տարվա համեմատականով արտացոլված են գրաֆիկներով և աղյուսակով:

Մասնաճյուղերի վարկեր (միջին) մլն. դրամ  
Loans at branches (average) (mln drams)



Մասնաճյուղերի ցպահանջ ավանդներ (միջին) մլն. դրամ  
Demand deposits at branches (average) (mln drams)



## BRANCH NETWORK

2019 was beneficial for the territorial policy in terms of further development of the branches.

In line with the Bank's territorial policy, significant work was done for repairs, reconstruction, and technical modernization of the operating branches to enhance their competitiveness.

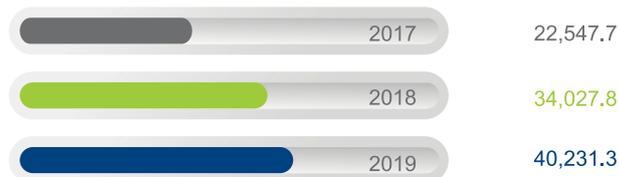
The operations of branches expanded in all areas; the involvement of branches in new loan projects increased both in Yerevan and in regions.

As a result of expanding of territorial net "AVAN" and "ARARATYAN" and "ROSSIA-1" branches were successfully launched. It should be mentioned that the branches that were opened in the previous years showed stable growth trend.

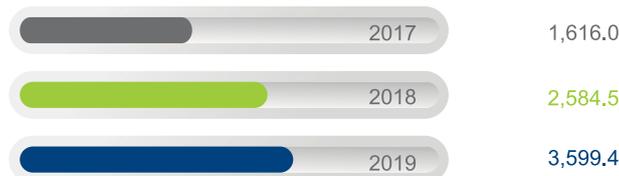
In the accounting year, the growth of branch assets and liabilities occurred parallel with attraction of new prospective customers and expansion and diversification of the services offered.

The changes of the main indicators of branch operations for the past three years are reflected in charts and table:

Մասնաճյուղերի ժամկետային ավանդներ (միջին) մլն. դրամ  
Term deposits of branches (average) (mln drams)



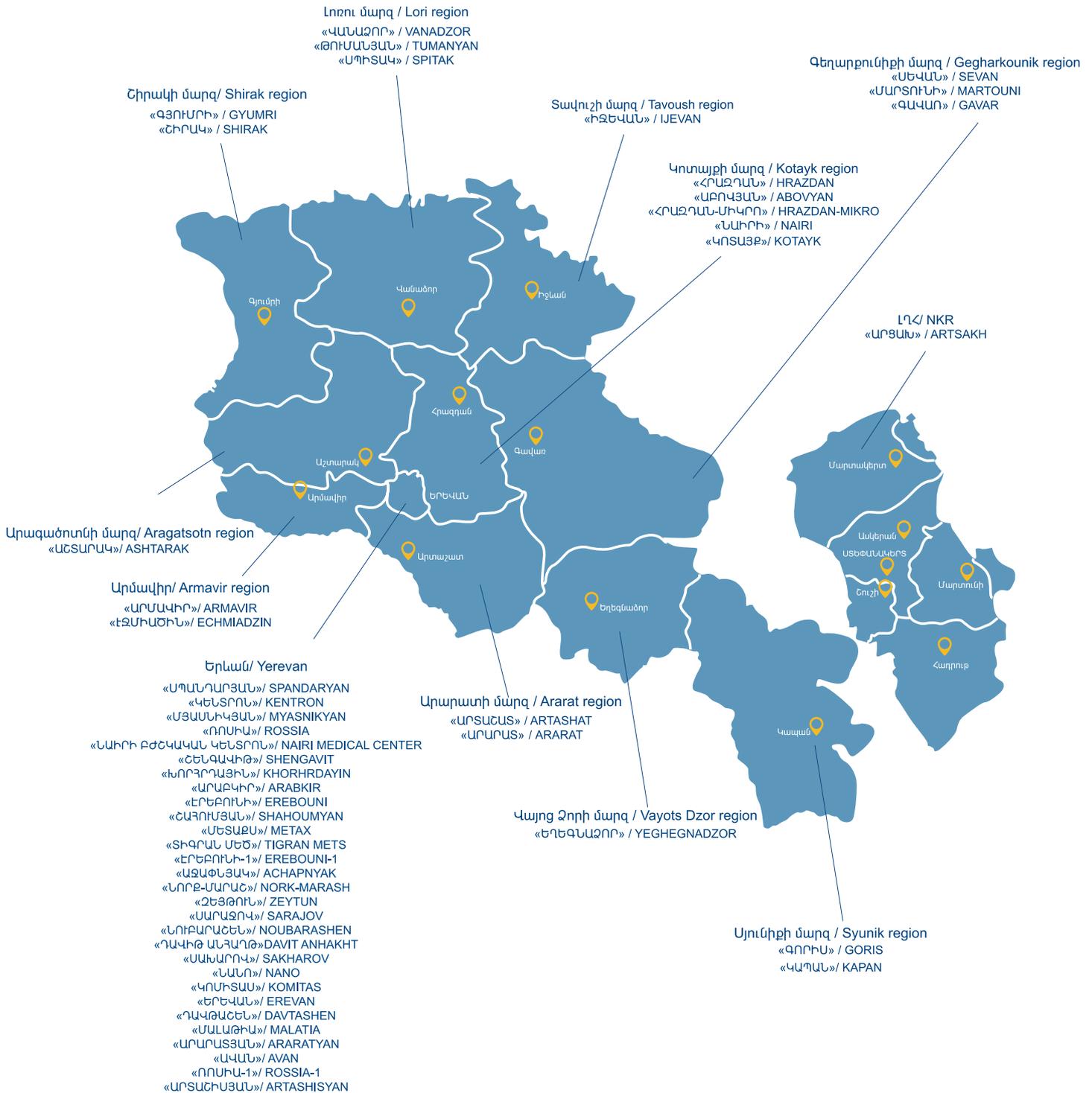
Մասնաճյուղերի մատուցած ծառայություններից զուտ եկամուտ (մլն. դրամ)  
Not income from services offered at branches (mln. drams)



Մասնաճյուղերի ցուցանիշներ Branch indicators	(մլն. դրամ)/(mln drams)				
	2017	2018	2019	Տարեկան աճ Annual growth 2019/2018	Տարեկան աճի տեմպերը Annual growth rate (%)
Վարկային ներդրումներ /միջին/ Loans (average)	49,393.3	72,642.0	101,527.3	28,885.3	39,8
Ժամկետային ավանդներ /միջին/ Term deposits (average)	22,547.7	34,027.8	40,231.3	6,203.5	18,2
Ցածկանց ավանդներ /միջին/ Demand deposits (average)	19,733.7	16,867.4	16,008.8	-858.6	-5,1
Մատուցված ծառայություններից զուտ եկամուտ Net income from services	1,616.0	2,584.5	3,599.4	1,014.9	39,3

«ՀԱՅԷԿՈՆՈՄԲԱՆԿ» ԲԲԸ  
ՄԱՍՆԱՃՅՈՒԴԵՐՆ ԸՍՏ  
ՏԱՐԱԾԱՇՐՋԱՆԻ

ARMECONOMBANK OJSC  
BRANCHES BY REGIONS



ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂԵՐ BRANCHES	ՀԱՍՑԵ ADDRESS	ՀԵՌԱԽՈՍ TEL.
«ՍՊԱՆԴԱՐՅԱՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ SPANDARYAN BRANCH	ՀՀ, 0001, ք. Երևան, Աբովյան փ. 22 22 Abovyan St., Yerevan 0001, RA	+374 10 510910 (0401) +374 10 510910 (0402)
«ԿԵՆՏՐՈՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ KENTRON BRANCH	ՀՀ, 0010, ք. Երևան, Արամի փ. թիվ 3 և 5 շենք 3, 5 Aram St., Yerevan 0010, RA	+374 10 510910 (3001) +374 10 510910 (3002)
«ՄՅԱՍՆԻԿՅԱՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ MYASNIKYAN BRANCH	ՀՀ, 0025, ք. Երևան, Իսահակյան փ. 12 12 Isahakyan St., Yerevan 0025, RA	+374 10 510910 (0301) +374 10 510910 (0302)
«ՌՈՍԻԱ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ ROSSIA BRANCH	ՀՀ, 0010, ք. Երևան, Տիգրան Մեծ պող. N16 16 Tigran Mets Ave., Yerevan 0010, RA	+374 10 510910 (5601) +374 10 510910 (5602)
«ՆԱԻՐԻ ԲԺՇԿԱԿԱՆ ԿԵՆՏՐՈՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ NAIRI MEDICAL CENTER BRANCH	ՀՀ, 0015, ք. Երևան, Պարոնյան փ. 21 21 Paronyan St., Yerevan 0015, RA	+374 10 510910 (3401)
«ՇԵՆԳԱՎԻՏ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ SHENGAVIT BRANCH	ՀՀ, 0026, ք. Երևան, Գարեգին Նժդեհի փ. 28 28 Garegin Nzhdeh St., Yerevan 0026, RA	+374 10 510910 (0101) +374 10 510910 (0102)
«ԽՈՐՀՐԴԱՅԻՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ KHORHRDAYIN BRANCH	ՀՀ, 0056, ք. Երևան, Նորքի 1-ին մ/շ, 14/15 շենք 14/15 Nork 1, Yerevan 0056, RA	+374 10 510910 (0701) +374 10 510910 (0702)
«ԱՐԱԲԿԻՐ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ ARABKIR BRANCH	ՀՀ, 0057, ք. Երևան, Կոմիտաս պող. 57, N 23 շինություն 57 Komitas Ave., bl. 23, Yerevan 0057, RA	+374 10 510910 (0501) +374 10 510910 (0502)
«ԷՐԵԲՈՒՆԻ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ EREBOUNI BRANCH	ՀՀ, 0005, ք. Երևան, Արցախի փ. 24 24 Artsakh St., Yerevan 0005, RA	+374 10 510910 (0601) +374 10 510910 (0602)
«ՇԱՀՈՍՄԱՅԱՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ SHAHOUMYAN BRANCH	ՀՀ, 0088, ք. Երևան, Մազմանյան փ. N 5 5 Mazmanyanyan St., Yerevan 0088, RA	+374 10 510910 (0201) +374 10 510910 (0202)
«ՄԵՏԱՔՍ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ METAX BRANCH	ՀՀ, 0065, ք. Երևան, Սեբաստիայի փ. 23 ա 23a Sebastia St., Yerevan 0065, RA	+374 10 510910 (2101) +374 10 510910 (2102)
«ՏԻԳՐԱՆ ՄԵՇ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ TIGRAN METS BRANCH	ՀՀ, 0018, ք. Երևան, Տիգրան Մեծի փ. 49 և 49 շինություն 1 1 Tigran Mets St., 49 and 49 bl., Yerevan 0018, RA	+374 10 510910 (2801) +374 10 510910 (2802)
«ԷՐԵԲՈՒՆԻ-1» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ EREBOUNI-1 BRANCH	ՀՀ, 0087, ք. Երևան, Տիտոգրադյան փ. 14 14 Titogradyan St., Yerevan 0087, RA	+374 10 510910 (3101) +374 10 510910 (3102)
«ՌՈՍԻԱ-1» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ ROSSIA-1 BRANCH	ՀՀ, 0018, ք. Երևան, Տիգրան Մեծի պողոտա 16/4 16/4 Tigran Mets Ave., Yerevan 0018, RA	+374 10 510910 (7201) +374 10 510910 (7202)
«ԱՇԱՓՆՅԱԿ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ ACHAPNYAK BRANCH	ՀՀ, 0078, ք. Երևան, Մարգարյան 6 6 Margaryan St., Yerevan 0078, RA	+374 10 510910 (4601) +374 10 510910 (4602)
«ՆՈՐԻ-ՄԱՐԱՇ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ NORK-MARASH BRANCH	ՀՀ, 0047, ք. Երևան, Նորք-Մարաշ, Նորքի Այգիներ 238 238 Norki Ayginer, Nork-Marash, Yerevan 0047, RA	+374 10 510910 (4701) +374 10 510910 (4702)
«ԶԵՅՏՈՒՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ ZEYTUN BRANCH	ՀՀ, 0069, ք. Երևան, Զանաքեռ-Չեյտուն համայնք, Դավիթ Անհաղթ փ. 11/1 և 11/2 11/1 and 11/2 D. Anaght St., Kanaker-Zeytun Distr., Yerevan 0069, RA	+374 10 510910 (5101) +374 10 510910 (5102)
«ՍԱՐԱՋՈՎ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ SARAJOV BRANCH	ՀՀ, 0010, ք. Երևան, Տիգրան Մեծի պող. 25 շենք թիվ 27 շինություն 25 Tigran Mets Ave., Bld. 27, Yerevan 0010, RA	+374 10 510910 (4801) +374 10 510910 (4802)
«ՆՈՒԲԱՐԱՇԵՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ NOUBARASHEN BRANCH	ՀՀ, 0071, ք. Երևան, Նուբարաշեն 7 փ. N 2 2 Nubarashen 7 St., Yerevan 0071, RA	+374 10 510910 (5401) +374 10 510910 (5402)
«ԴԱՎԻՏ ԱՆԻԱԿԻՏ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ DAVIT ANHAKHT BRANCH	ՀՀ, 0069, ք. Երևան, Դրոյի 3 3 Dro St., Yerevan 0069, RA	+374 10 510910 (5901) +374 10 510910 (5902)
«ՍԱԽԱՐՈՎ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ SAKHAROV BRANCH	ՀՀ, 0010, ք. Երևան, Նալբանդյան 48/1 48/1 Nalbandyan St., Yerevan 0010, RA	+374 10 510910 (6001) +374 10 510910 (6002)
«ՆԱՆՈ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ NANO BRANCH	ՀՀ, 0001, ք. Երևան, Թումանյան 32, 37 տարածք 32 Tumanyan St., 37 area, Yerevan 0001, RA	+374 10 510910 (6101) +374 10 510910 (6102)
«ԿՈՄԻՏԱՍ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ KOMITAS BRANCH	ՀՀ, 0033, ք. Երևան, Կոմիտաս 3շ. 47 տարածք 3 Komitas Ave., Area 47, Yerevan 0033, RA	+374 10 510910 (6301) +374 10 510910 (6302)
«ԵՐԵՎԱՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ EREVAN BRANCH	ՀՀ, 0026, ք. Երևան, Սմբատ Չորավարի 11/1 11/1 Smbat Zoravar St., Yerevan 0026, RA	+374 10 510910 (6401) +374 10 510910 (6402)
«ԴԱՎԹԱՇԵՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ DAVTASHEN BRANCH	ՀՀ, 0054, ք. Երևան, Դավթաշեն Տիգրան Պետրոսյան փ. 44/2 44/2 Tigran Petrosyan St., Davtashen, Yerevan 0054, RA	+374 10 510910 (6701) +374 10 510910 (6702)
«ՄԱԼԱԹԻԱ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ MALATIA BRANCH	ՀՀ, 0004, ք. Երևան, Մալաթիա Սեբաստիա, Անդրանիկի փ. 10/1 և 141/1 10/1, 141/1 Andraniki St., Malatia Sebastia, Yerevan 0004, RA	+374 10 510910 (6801) +374 10 510910 (6802)

«ԱՐՏԱՇԻՍՅԱՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ ARTASHISYAN BRANCH	ՀՀ, 0086, ք. Երևան, Շենգավիթ, Արտաշեսյան պող. 86/2 86/2 Artashesyan ave., Shengavit adm. district, Yerevan 0086, RA	+374 10 510910 (6901) +374 10 510910 (6902)
«ԱՐԱՐԱՏՅԱՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ ARARATYAN BRANCH	ՀՀ, 0082, ք. Երևան, Կենտրոն, Ծովակալ Իսակովի պողոտա 10 10, Tsovakal Isakov ave., Kentron adm. district, Yerevan, 0082, RA	+374 10 510910 (7001) +374 10 510910 (7002)
«ԱՎԱՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ AVAN BRANCH	ՀՀ, 0063, ք. Երևան, Ավան, Մ. Խուդյակովի փողոց 177/7 177/7, M. Khudyakov str., Avan adm. district, Yerevan, 0063, RA	+374 10 510910 (7101) +374 10 510910 (7102)
«ԳՅՈՒՄՐԻ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ GYUMRI BRANCH	ՀՀ, 3104, ք. Գյումրի, Աբովյան փ. N 244 244 Abovyan St., Gyumri 3104, RA	+374 10 510910 (1201) +374 10 510910 (1202)
«ՎԱՆԱԶՈՐ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ VANADZOR BRANCH	ՀՀ, 2001, ք. Վանաձոր, Տիգրան Մեծի պ. 59 59 Tigran Mets Ave., Vanadzor 2001, RA	+374 10 510910 (1301) +374 10 510910 (1302)
«ԱՐՈՎՅԱՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ ABOVYAN BRANCH	ՀՀ, 2207, ք. Աբովյան, Ինտերնացիոնալ փ. 1շենք, թիվ 29-32 շինություն 1 International St., bl, 29-32, Abovyan 2207, RA	+374 10 510910 (0801) +374 10 510910 (0802)
«ԱՐՏԱՇԱՏ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ ARTASHAT BRANCH	ՀՀ, 0701, ք. Արտաշատ, Աթաբեկյան փ. 135/3 135/3 Atarbekyan St., Artashat 0701, RA	+374 10 510910 (0901) +374 10 510910 (0902)
«ԱՐՄԱՎԻՐ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ ARMAVIR BRANCH	ՀՀ, 0901, ք. Արմավիր, Զիվանու փ. 8 8 Jivani St., Armavir 0901, RA	+374 10 510910 (1001) +374 10 510910 (1002)
«ՀՐԱԶԴԱՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ HRAZDAN BRANCH	ՀՀ, 2301, ք. Հրազդան, Կենտրոն թաղամաս, Սահմանադրության հրապ. թ.2/3 2/3 Constitution Square, Hrazdan 2301, RA	+374 10 510910 (1501) +374 10 510910 (1502)
«ԷՉՄԻԱԾԻՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ ECHMIADZIN BRANCH	ՀՀ, 1101, ք. Էջմիածին, Մաշտոցի փ. 8 և 8ա/28 8 and 8a/28 Mashtots St., Echmiadzin 1101, RA	+374 10 510910 (1101) +374 10 510910 (1102)
«ՍԵՎԱՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ SEVAN BRANCH	ՀՀ, 1501, ք. Սևան, Նաիրյան փ. 141-3 141-3 Nairyan St., Sevan 1501, RA	+374 10 510910 (1401) +374 10 510910 (1402)
«ԹՈՒՄԱՆՅԱՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ TUMANYAN BRANCH	ՀՀ, 1701, ք. Ալավերդի, Թումանյան փ. 44 Բանկ 44 Bank, Tumanyan St., Alaverdi 1701, RA	+374 10 510910 (1801) +374 10 510910 (1802)
«ԱՇՏԱՐԱԿ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ ASHTARAK BRANCH	ՀՀ, 0201, ք. Աշտարակ, Ներսես Աշտարակեցու հրապ. Nerses Ashtaraketsi Square, Ashtarak 0201, RA	+374 10 510910 (2001) +374 10 510910 (2002)
«ՆԱԻՐԻ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ NAIRI BRANCH	ՀՀ, 2401, ք. Եղվարդ, Երևանյան փ. 10ա 10a Yerevanyan St., Yeghvard 2401, RA	+374 10 510910 (2201) +374 10 510910 (2202)
«ՄԱՐՏՈՒՆԻ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ MARTOUNI BRANCH	ՀՀ, 1401, ք. Մարտունի, Գ. Նշդեհի փ. 2ա 2a G. Nzhdeh St., Martouni 1401, RA	+374 10 510910 (2501) +374 10 510910 (2502)
«ՍՊԻՏԱԿ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ SPITAK BRANCH	ՀՀ, 1804, ք. Սպիտակ, Շահումյան փ. 5 5 Shahumyan St., Spitak 1804, RA	+374 10 510910 (1701) +374 10 510910 (1702)
«ԳՈՐԻՍ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ GORIS BRANCH	ՀՀ, 3201, ք. Գորիս, Մաշտոցի փ. 4 4 Mashtots St., Goris 3201, RA	+374 10 510910 (2901) +374 10 510910 (2902)
«ԱՐՏԱԿԻ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ ARTSAKH BRANCH	ԼՂՀ, 0008, ք. Ստեփանակերտ, Ազատամարտիկների փ. 9/19 9/19 Azatamartikneri St., Stepanakert 0008, NKR	+374 10 510910 (2401) +374 10 510910 (2402)
«ԱՐԱՐԱՏ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ ARARAT BRANCH	ՀՀ, 0602, ք. Արարատ, Շահումյան փ. 58 58 Shahumyan St., Ararat 0602, RA	+374 10 510910 (3201) +374 10 510910 (3202)
«ԻՋԵՎԱՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ IJEVAN BRANCH	ՀՀ, 4001, ք. Իջևան, Անկախության փ. 1բ 1 b Independence St., Ijevan 4001, RA	+374 10 510910 (5001) +374 10 510910 (5002)
«ՇԻՐԱԿ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ SHIRAK BRANCH	ՀՀ, 3126, ք. Գյումրի, Պ. Սևակի փ. թ. 2 շենք, թ. 3 տարածք 2 P. Sevak St., 3rd Area, Gyumri 3126, RA	+374 10 510910 (5201) +374 10 510910 (5202)
«ԵԳԵԳՆԱԶՈՐ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ YEGHEGNADZOR BRANCH	ՀՀ, 3601, ք. Եղեգնաձոր, Նարեկացի փ. 18 18 Narekatsi st., Yeghegnadzor 3601, RA	+374 10 510910 (5301) +374 10 510910 (5302)
«ԳԱՎԱՌ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ GAVAR BRANCH	ՀՀ, 1201, ք. Գավառ, Կենտրոնական հրապարակ N10 N. 10 Central Square, Gavar 1201, RA	+374 10 510910 (5501) +374 10 510910 (5502)
«ՀՐԱԶԴԱՆ-ՄԻԿՐՈ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ HRAZDAN-MIKRO BRANCH	ՀՀ, 2302, ք. Հրազդան, Բաղրամյան թաղամաս Անդրանիկի 140 140 Andranik, Baghramyan District, Hrazdan city, 2302, RA	+374 10 510910 (5701) +374 10 510910 (5702)
«ԿԱՊԱՆ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ KAPAN BRANCH	ՀՀ, 3302, ք. Կապան, Շահումյան փ. 29/1, 4, 29/7 29/1, 4, 29/7 Shahumyan St., Kapan, 3302, RA	+374 10 510910 (6601) +374 10 510910 (6602)
«ԿՈՏԱՅՔ» ՄԱՍՆԱՃՅՈՒՂ KOTAYK BRANCH	ՀՀ, 2205, ք. Աբովյան, Հատիսի փ. 1/80/8 1/80/8 Hatis Str., Abovyan 2205, RA	+374 10 510910 (6501) +374 10 510910 (6502)

## Անկախ աուդիտորի եզրակացություն

---

**Գրանթ Թորնթոն ՓԲԸ**

ՀՀ, ք. Երևան 0012

Վաղարշյան 8/1

Հ. + 374 10 260 964

Ֆ. + 374 10 260 961

**Grant Thornton CJSC**

8/1 Vagha rshyan Str.

0012 Yere van, Armenia

T + 374 1 0 260 964

F + 374 1 0 260 961

Հայկերենում բաց բաժնետիրական ընկերության բաժնետերերին

### *Կարծիք*

Ամփոփ ֆինանսական հաշվետվությունները ներառում են «ՀԱՅԷԿՈՆՈՄԲԱՆԿ» ԲԱՑ ԲԱԺՆԵՏԻՐԱԿԱՆ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅԱՆ (Բանկ) բաժնետերերին ֆինանսական վիճակի մասին ամփոփ հաշվետվությունը 2019թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, այդ տարվա շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին, սեփական կապիտալում փոփոխությունների մասին և դրամական միջոցների հոսքերի մասին ամփոփ հաշվետվությունները՝ քաղված Բանկի 2019թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ավարտված տարվա աուդիտ անցած ֆինանսական հաշվետվություններից:

Մեր կարծիքով 2019թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ավարտված տարվա Բանկի աուդիտ անցած ֆինանսական հաշվետվություններից քաղված կից ամփոփ ֆինանսական հաշվետվությունները բոլոր էական առումներով համահունչ են աուդիտ անցած ֆինանսական հաշվետվություններին՝ համաձայն Ծանոթագրություն 1-ում ներկայացված հիմունքների:

### *Ամփոփ ֆինանսական հաշվետվություններ*

Ամփոփ ֆինանսական հաշվետվությունները չեն պարունակում բոլոր բացահայտումները, որոնք պահանջվում են ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտներում (ՖՀՄՍ): Հետևաբար, ամփոփ ֆինանսական հաշվետվությունների ընթերցումը չի փոխարինում Բանկի աուդիտ անցած ֆինանսական հաշվետվությունների և դրանց վերաբերյալ աուդիտորական եզրակացության ընթերցմանը:

### *Աուդիտ անցած ֆինանսական հաշվետվություններ և դրանց վերաբերյալ մեր եզրակացությունը*

Մենք արտահայտել ենք չձևափոխված աուդիտորական կարծիք աուդիտ անցած ֆինանսական հաշվետվությունների վերաբերյալ 2020թ. մայիսի 20-ի մեր եզրակացությունում:

Եզրակացությունը պարունակում է նաև Աուդիտի առանցքային հարցեր, որոնք, մեր մասնագիտական դատողության համաձայն, առավել նշանակալի էին հաշվետու տարվա ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի ընթացքում: Այդ հարցերը վերաբերում են ՖՀՄՍ 9-ի համաձայն ֆինանսական ակտիվների դասակարգմանն ու արժեզրկումից

կորուստների հաշվառմանը: Այդ հարցերը դիտարկվել են ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի համատեքստում՝ որպես մեկ ամբողջություն, և ֆինանսական հաշվետվությունների վերաբերյալ կարծիք ձևավորելու նպատակով: Մենք չենք տրամադրում առանձին կարծիք այդ հարցերի վերաբերյալ:

#### *Ամփոփ ֆինանսական հաշվետվությունների նկատմամբ ղեկավարության պատասխանատվությունը*

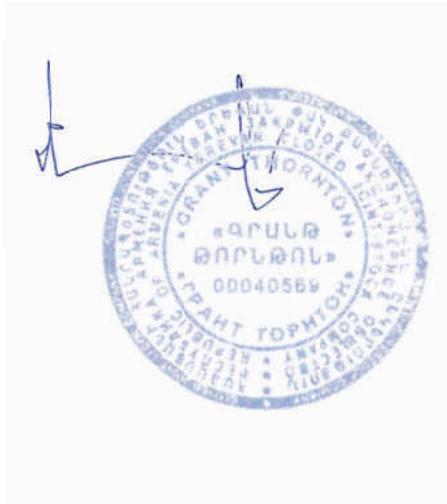
Ղեկավարությունը պատասխանատու է աուդիտ անցած ամփոփ ֆինանսական հաշվետվությունների՝ ծանոթագրություն 1-ում նկարագրված հիմունքների համաձայն պատրաստման համար:

#### *Աուդիտորի պատասխանատվությունը*

Մեր պատասխանատվությունն է, հիմնվելով 810 “Ամփոփ ֆինանսական հաշվետվությունների վերաբերյալ աուդիտորական եզրակացության նկատմամբ կիրառվող առաջադրանքներ” ստանդարտին համապատասխան մեր կողմից իրականացրած ընթացակարգերի վրա՝ արտահայտել կարծիք այն մասին, թե արդյոք ամփոփ ֆինանսական հաշվետվությունները բոլոր էական առումներով համահունչ են աուդիտ անցած ֆինանսական հաշվետվություններին:

Արմեն Հովհաննիսյան  
«Գրանթ Թորնթոն» ՓԲԸ-ի տնօրեն/  
Առաջադրանքի պատասխանատու

20 մայիսի 2020թ.



# Independent auditor's report

---

Գրանթ Թորնթոն ՓԲԸ  
ՀՀ, ք.Երևան 0012  
Վաղարշյան 8/1

Հ. + 374 10 260 964  
Ֆ. + 374 10 260 961

**Grant Thornton CJSC**  
8/1 Vagharshyan Str.  
0012 Yerevan, Armenia

T + 374 10 260 964  
F + 374 10 260 961

To the Shareholders of ARMECONOMBANK OPEN JOINT STOCK COMPANY:

## *Opinion*

The summary financial statements of ARMECONOMBANK OPEN JOINT STOCK COMPANY (the “Bank”), which comprise the summary statements of financial position as of 31 December 2019, the summary statement of profit or loss and other comprehensive income, the summary statement of changes in equity and the summary cash flow statement for the year then ended, are derived from the audited financial statements of the Bank for the year ended 31 December 2019.

In our opinion, the accompanying summary financial statements derived from the audited financial statements of the Bank for the year ended 31 December 2019 are consistent in all material respects, with those financial statements in accordance with the basis represented in the Note 1.

## *Summary Financial Statements*

The summary financial statements do not contain all the disclosures required by International Financial Reporting Standards (“IFRS”). Reading the summary financial statements, therefore, is not a substitute for reading the audited financial statements of the Bank.

## *Audited financial statements and our opinion related them*

We expressed an unmodified audit opinion on those financial statements in our report dated 20 May 2020.

Opinion also includes key audit matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters relate to the classification of financial assets under IFRS 9 and the measurement of impairment losses in that standard and goodwill impairment. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

## *Management’s Responsibility for the Summary Financial Statements*

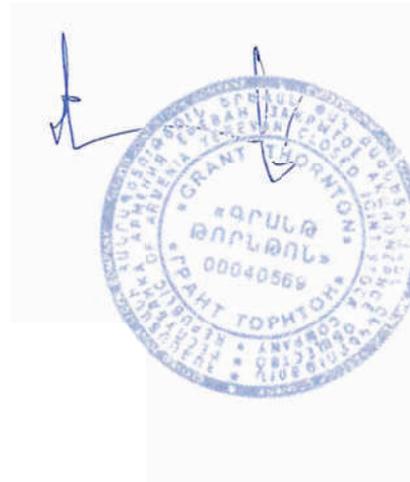
Management is responsible for the audited summary financial statements, prepared in accordance with principles described in the Note 1.

*Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion, whether the summary financial statements in all material respects are consistent with the audited financial statements, based on our procedures, which were conducted in accordance with International Standard on Auditing (ISA) 810 "Engagements to Report on Summary Financial Statements".

Armen Hovhannisyan  
Chief Executive officer of "Grant Thornton" CJSC/  
Engagement Partner

20 May 2020



ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ  
ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՎԻՃԱԿԻ ՄԱՍԻՆ

STATEMENT OF FINANCIAL  
POSITION

hազ. դրամ/ thous. AMD

Ակտիվներ Assets	31.12.17	31.12.18	31.12.19
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ Cash and cash equivalents	35,824,831	38,158,045	44,050,205
Ածանցյալ ֆինանսական գործիքներ Derivative financial instruments	-	17,468	7,522
Պահանջներ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ Due to financial institutions	13,030,610	13,175,950	14,189,783
Հակադարձ հետզնման պայմանագրեր Reverse repurchase agreements	4,296,862	3,882,703	6,222,111
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ Loans and advances to customers	104,216,558	133,629,775	176,106,613
Ներդրումային արժեթղթեր Investment securities			
Իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ներդրումային արժեթղթեր Investment securities at fair value calculated through other comprehensive financial results	21,655,188	19,752,226	25,027,524
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ներդրումային արժեթղթեր Investment securities calculated at amortized value	49,618	-	479,397
Հիմնական միջոցներ Fixed assets	9,304,697	10,330,854	12,262,246
Ոչ նյութական ակտիվներ Intangible assets	321,118	506,593	525,828
Այլ ակտիվներ Other assets	2,103,317	2,243,783	1,811,297
Ընդամենը ակտիվներ Total assets	190,802,799	221,697,397	280,682,526
Պարտավորություններ Liabilities			
Ածանցյալ ֆինանսական պարտավորություններ Derivative financial liabilities	7,706	-	9,313
Թողարկված պարտքային արժեթղթեր Issued debt securities	1,068,764	2,060,960	4,452,356
Հետզնման պայմանագրեր Repurchase agreements	20,511,989	20,519,048	25,623,028
Այլ փոխառու միջոցներ Other borrowed funds	39,531,118	64,200,798	91,923,477
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ Liabilities to customers	91,703,898	95,828,768	113,366,878
Ընթացիկ հարկի գծով պարտավորություն Current tax liability	373,239	273,836	390,244
Հետաձգված հարկային պարտավորություն Deferred tax liability	1,096,006	849,982	922,445
Ստորադաս փոխառություններ Subordinated loans	6,409,601	3,382,149	719,787
Այլ պարտավորություններ Other liabilities	1,071,870	1,568,539	3,817,289
Ընդամենը պարտավորություններ Total liability	161,774,191	188,684,080	241,224,817

Սեփական կապիտալ  
Owner's capital

Բաժնետիրական կապիտալ Share capital	13,708,745	22,266,343	25,635,343
Էմիսիոն եկամուտ Share premium	33,438	-	-
Գլխավոր պահուստ Main reserve	6,000,000	3,000,000	3,105,000
Իրական արժեքի պահուստ Fair value reserve	1,531,277	1,501,220	1,832,155
Այլ պահուստներ Other reserves	3,157,777	3,055,334	3,409,549
Չբաշխված շահույթ Undistributed profit	4,597,371	3,190,420	5,475,662
Ընդամենը սեփական կապիտալ Total owner's capital	29,028,608	33,013,317	39,457,709
Ընդամենը պարտավորություններ և սեփական կապիտալ Total liabilities and owner's capital	190,802,799	221,697,397	280,682,526

ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ ՇԱՐՈՒՅԹԻ  
ԿԱՍ ՎՆԱՍԻ ԵՎ ԱՅԼ  
ՀԱՍՏՊԱՐՓԱԿ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ  
ԱՐԴՅՈՒՆՔՆԵՐԻ ՄԱՍԻՆ

STATEMENT OF PROFIT  
OR LOSS AND  
OTHER COMPREHENSIVE  
INCOME

հազ. դրամ/ thous. AMD

	2017	2018	2019
Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ Interest and similar income	14,362,831	17,664,310	21,254,908
Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր Interest and similar expense	(7,281,637)	(8,922,279)	(10,946,133)
Զուտ տոկոսային եկամուտ նախքան տոկոսակիր ակտիվների գծով արժեզրկումից կորուստներ Net interest income before impairment losses from interest-bearing assets	7,081,194	8,742,031	10,308,775
Տոկոսակիր ֆինանսական ակտիվների գծով արժեզրկումից կորուստներ Losses from devaluation on interest bearing assets	(161,436)	(435,226)	(336,781)
Զուտ տոկոսային եկամուտ Net interest income	6,919,758	8,306,805	9,971,994
Զուտ օգուտ / (վնաս) շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներից և պարտավորություններից Net (loss)/ gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(231,661)	169,791	676,385
Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ Fees and commission income	1,799,812	2,125,762	2,483,631
Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր Fees and commission expenses	(461,819)	(489,913)	(627,209)
Զուտ արտարժույթային եկամուտ Net gain from FX trading	1,046,286	851,058	758,011
Զուտ օգուտ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների ապաճանաչումից Net gain from the derecognition of financial assets at fair value rated through other comprehensive financial result	533,283	741,354	765,247
Այլ ակտիվների արժեզրկման (ծախս) / հակադարձում Reversal /(expense) on impairment of other assets	-	18,969	(22,855)
Այլ եկամուտներ Other income	478,068	268,002	302,155
Զուտ ոչ տոկոսային եկամուտ Net non-interest income	3,163,969	3,685,023	4,335,365

Գործառնական եկամուտ Operating income	10,083,727	11,991,828	14,307,359
Անձնակազմի գծով ծախսեր Staff costs	(3,815,344)	(4,144,498)	(4,687,563)
Հիմնական միջոցների մաշվածություն Depreciation of fixed assets	(575,634)	(665,863)	(1,353,219)
Ոչ նյութական ակտիվների ամորտիզացիա Amortization of intangible assets	(38,902)	(50,283)	(73,734)
Այլ ծախսեր Other expenses	(3,618,191)	(4,478,468)	(3,694,567)
Գործառնական ծախսեր Operating expenses	(8,048,071)	(9,339,112)	(9,809,083)
Շահույթը նախքան շահութահարկումով հարկումը Profit before profit tax	2,035,656	2,652,716	4,498,276
Շահութահարկի գծով ծախս Profit tax expense	(485,259)	(574,690)	(1,172,233)
Տարվա շահույթ Profit for the year	1,550,397	2,078,026	3,326,043
Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունք Other comprehensive financial result			
Հոդվածներ, որոնք հետագայում չեն վերադասակարգվում շահույթում կամ վնասում Units non-subject to reclassification in profit or loss			
Հիմնական միջոցների վերագնահատում Revaluation of fixed assets	-	-	485,717
Չվերադասակարգվող հոդվածներին վերաբերող շահութահարկ Profit tax on the units non-subject to reclassification	-	4,306	(91,222)
Հարկային դրույքի փոփոխության արդյունքում ճշգրտում Adjustment as a result of change of tax rate	-	-	83,620
Ջուտ օգուտ հոդվածներից, որոնք հետագայում չեն վերադասակարգվում շահույթում կամ վնասում Net gain on the units non-subject to reclassification in profit or loss	-	4,306	478,115
Հոդվածներ, որոնք հետագայում վերադասակարգվելու են շահույթում կամ վնասում Units subject to reclassification in profit or loss			
Իրական արժեքի պահուստի շարժ (պարտքային գործիքներ) Movement in fair value reserve (debt instruments)			
Իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային գործիքների վերագնահատումից օգուտ Gain from the revaluation of debt instruments at fair value rated through other comprehensive financial result	912,045	368,625	1,305,635
Իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային գործիքների վաճառքից շահույթում կամ վնասում վերադասակարգված գուտ գումար Net amount reclassified in profit and loss from the sale of debt instruments at fair value calculated through other comprehensive financial result	(563,536)	(633,682)	(772,630)
Փոփոխություններ ակնկալվող պարտքային կորուստների պահուստում Changes in expected debt-loss reserve	-	18,811	(173,887)
Վերադասակարգվող հոդվածներին վերաբերող շահութահարկ Profit tax on reclassified units	(69,209)	49,249	(28,183)
Իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքների գծով օգուտ Gain on financial instruments at fair value calculated through other comprehensive financial results	279,300	(196,997)	330,935
Ընդամենը տարվա այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունք հարկումից հետո Total other comprehensive result for the year before taxation	279,300	(192,691)	809,050
Ընդամենը տարվա համապարփակ ֆինանսական արդյունք Total comprehensive result for the year	1,829,697	1,885,335	4,135,093
Մեկ բաժնետոմսին ընկնող շահույթ Earnings per share	0.84	1.00	1.37

ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ ԴՐԱՄԱԿԱՆ ՄԻՋՈՑՆԵՐԻ ՀՈՍՔԵՐԻ ՄԱՍԻՆ

STATEMENT OF CASH FLOWS

Անվանումը/ Name	հազ. դրամ/ thous. drams	
	2018	2019
ԳՈՐԾԱՌՆԱԿԱՆ ԳՈՐԾՈՒՆԵՒԹՅՈՒՆԻՑ ԴՐԱՄԱԿԱՆ ՄԻՋՈՑՆԵՐԻ ՀՈՍՔԵՐ		
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Շահույթը նախքան հարկումը Profit before tax	2,652,716	4,498,276
Ծշգրտումներ՝ Adjusted for:		
Մաշվածության մասհանումներ Depreciation deductions	665,863	1,353,219
Ամորտիզացիոն մասհանումներ Amortization deductions	50,283	73,734
Հիմնական միջոցների օտարումից (օգուտ)/վնաս (Gain)/loss from the disposal of fixed assets	19,421	(5,057)
Ֆինանսական ակտիվների արժեզրկման ծախս Costs from depreciation of financial assets	416,257	359,636
Նախկինում դուրս գրված վարկերի վերականգնում Recovery of previously written-off loans	(738,080)	(24,938)
Արտարժույթի փոխարկումից զուտ վնաս Net loss from the foreign currency exchange	38,625	347,491
Զուտ օգուտ շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներից և պարտավորություններից Net gain from assets and liabilities rated at fair value through profit or loss	(169,791)	(676,385)
Զուտ օգուտ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների պաճաճանաչումից Net gain from the derecognition of financial assets at fair value rated through other comprehensive financial result	(741,354)	(765,247)
Ստացվելիք տոկոսներ Interests receivable	(69,570)	(264,324)
(Վճարվելիք տոկոսներ (ներառել է ՖՀՄՍ 16-ով տոկոսային ծախսը) Interests payable (including interest expenses by IFRS 16)	808,808	399,442
Այլ եկամուտ Other income	(8,536)	-
Դրամական միջոցների հոսքեր նախքան գործառնական ակտիվներում և պարտավորություններում փոփոխությունները Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities	2,924,642	5,295,847
(Ավելացում)/նվազում գործառնական ակտիվներում (Increase)/decrease in operating assets		
Ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներ Derivative financial assets	160,444	695,644
Պահանջներ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ Due to financial institutions	(343,308)	(1,098,335)
Հակադարձ հետգնման պայմանագրեր Reverse repurchase agreements	414,226	(2,341,684)
Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխատվություններ Loans and advances to customers	(29,768,126)	(43,469,640)
Այլ ակտիվներ Other assets	(141,364)	561,445
Ավելացում գործառնական պարտավորություններում Increase in operating liabilities		
Հետգնման պայմանագրեր Repurchase agreements	6,839	5,110,728
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ Liabilities to customers	4,388,904	17,538,661
Այլ պարտավորություններ Other liabilities	333,498	165,112
Զուտ դրամական միջոցների հոսքեր գործառնական գործունեության համար օգտագործված մինչև շահութահարկը Net cash flows from operating activities before profit tax	(22,024,245)	(17,542,222)
Վճարված շահութահարկ Profit tax paid	(768,985)	(1,019,147)

Գործառնական գործունեության համար օգտագործված զուտ դրամական միջոցներ Net cash used for operating activities	(22,793,230)	(18,561,369)
---	--------------	--------------

ՆԵՐՂՈՒՄԱՅԻՆ ԳՈՐԾՈՒՆԵՈՒԹՅՈՒՆԻՑ ԴՐԱՄԱԿԱՆ ՄԻՋՈՑՆԵՐԻ ՀՈՍՔԵՐ  
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES

Ներդրումային արժեթղթերի առք Acquisition of investment securities	(5,512,227)	(43,010,110)
Ներդրումային արժեթղթերի վաճառք Sale of investment securities	7,902,154	38,664,277
Հիմնական միջոցների առք Acquisition of fixed assets	(2,091,328)	(1,206,878)
Հիմնական միջոցների վաճառք Sale of fixed assets	379,887	357,284
Ոչ նյութական ակտիվների առք Acquisition of intangible assets	(235,758)	(92,969)
Ներդրումային գործունեությունից զուտ դրամական միջոցների հոսքեր Net cash flows from investment activities	442,728	(5,288,396)

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԳՈՐԾՈՒՆԵՈՒԹՅՈՒՆԻՑ ԴՐԱՄԱԿԱՆ ՄԻՋՈՑՆԵՐԻ ՀՈՍՔԵՐ  
CASH FLOWS FROM FINANCIAL ACTIVITIES

Արտոնյալ բաժնետոմսերի թողարկում Issue of preference shares	3,000,000	3,369,000
Կանխավճար բաժնետոմսերի թողարկման համար Prepayments for the issue of shares	-	500,500
Այլ փոխառու միջոցներ Other borrowed funds	24,307,678	27,765,238
Թողարկված պարտքային արժեթղթերից մուտքեր Proceeds from issued debt securities	999,557	4,027,458
Թողարկված պարտքային արժեթղթերից ելքեր Outflows from issued debt securities	-	(1,594,443)
Վարցակալության գծով պարտավորությունների մարում Repayment of lease liabilities	-	(521,466)
Ստորադաս փոխառության ստացում Receipt of subordinated borrowings	-	719,787
Ստորադաս փոխառության մարում Repayment of subordinated borrowings	(3,000,701)	(3,375,206)
Վճարված շահաբաժիններ Dividends paid	(379,731)	(909,505)
Ֆինանսական գործունեությունից ստացված զուտ դրամական միջոցներ Net cash from financial activities	24,926,803	29,981,363
ԴՐԱՄԱԿԱՆ ՄԻՋՈՑՆԵՐԻ ԵՎ ԴՐԱՆՑ ՀԱՄԱՐԺԵՔՆԵՐԻ ԶՈՒՏ ԱՃ NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	2,576,301	6,131,598
ԴՐԱՄԱԿԱՆ ՄԻՋՈՑՆԵՐ ԵՎ ԴՐԱՆՑ ՀԱՄԱՐԺԵՔՆԵՐ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՍԿՋԲԻ ԴՐՈՒԹՅԱՄԲ CASH AND CASH EQUIVALENTS AS OF THE BEGINNING OF THE PERIOD	35,824,831	38,158,045
Ակնկալվող պարտքային կորուստների ազդեցությունը Impact of anticipated debt losses	(36,362)	8,331
Արտարժույթի փոխարկման ազդեցությունը դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների վրա Impact of foreign currency exchange on cash and its equivalents	(206,725)	(247,769)
ԴՐԱՄԱԿԱՆ ՄԻՋՈՑՆԵՐ ԵՎ ԴՐԱՆՑ ՀԱՄԱՐԺԵՔՆԵՐ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ՎԵՐՋԻ ԴՐՈՒԹՅԱՄԲ CASH AND CASH EQUIVALENTS AS OF THE END OF THE PERIOD	38,158,045	44,050,205
Լրացուցիչ տեղեկատվություն Additional information		
Ստացված տոկոսներ Interests received	18,473,118	20,990,584
Վճարված տոկոսներ Interests paid	(8,113,471)	(10,381,066)

ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ  
ՍԵՓԱԿԱՆ ԿԱԴԻՏԱԼՈՒՄ  
ՓՈՓՈԽՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻ  
ՍԱՍԻՆ

STATEMENT OF FINANCIAL  
CHANGES IN  
EQUITY

	Բաժնեդրական կապիտալ Share capital	Եմիտին եկամուտ Share premium	Գլխավոր պահուստ Main reserve	Իրական արժեքի պահուստ Fair value reserve	Հիմնական միջոցների վերազն. պահուստ Revaluation reserve for fixed assets	Չբաշխված շահույթ Retained earnings	Ընդամենը Total
Հաշվեկշիռը 2018թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Balance sheet as at 31 December 2018	22,266,343	-	3,000,000	1,501,220	3,055,334	3,190,420	33,013,317
Տարվա շահույթ Profit for the year	-	-	-	-	-	3,326,043	3,326,043
Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունք Other comprehensive financial result							
Հիմնական միջոցների վերագնահատում Revaluation of fixed assets	-	-	-	-	485,717	-	485,717
Հիմնական միջոցների մաշվածությունից կամ օտարումից պահուստի ճշգրտում Adjustment from depreciation or disposal of fixed assets	-	-	-	-	(123,900)	123,900	-
Իրական արժեքի զուտ փոփոխություն տարվա ընթացքում Net change in fair value during the year	-	-	-	1,305,635	-	-	1,305,635
Իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային գործիքների վաճառքից շահույթում կամ վնասում վերադասակարգված զուտ գումար Net amount reclassified in profit or loss gained from the sale of debt instruments at fair value calculated through other comprehensive financial results	-	-	-	(772,630)	-	-	(772,630)
Փոփոխություններ ակնկալվող պարտքային կորուստների պահուստում Changes in the reserve of expected debt losses	-	-	-	(173,887)	-	-	(173,887)
Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքին վերաբերող բաղկացուցիչ մասի շահութահարկ Profit tax on the constituent part of other comprehensive financial results	-	-	-	(71,824)	(91,222)	-	(163,046)
Հարկային դրույքի փոփոխության արդյունքում ճշգրտում Adjustment from the change of tax rate	-	-	-	43,641	83,620	-	127,261
Ընդամենը տարվա համապարփակ ֆինանսական արդյունք Net comprehensive financial result of the year	-	-	-	330,935	354,215	3,449,943	4,135,093
Արտոնյալ բաժնետոմսերի թողարկում Issue of preference shares	3,369,000	-	-	-	-	-	3,369,000
Հատկացում պահուստին Deductions to reserve	-	-	105,000	-	-	(105,000)	-
Շահաբաժիններ բաժնետերերին Dividends to shareholders	-	-	-	-	-	(1,059,701)	(1,059,701)
Ընդամենը սեփականատերերի հետ գործարքներ Total transactions with owners	3,369,000	-	105,000	-	-	(1,164,701)	2,309,299
Հաշվեկշիռը 2019թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Balance sheet as at 31 December 2019	25,635,343	-	3,105,000	1,832,155	3,409,549	5,475,662	39,457,709
Հաշվեկշիռը 2017թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Balance sheet as at 31 December 2017	13,708,745	33,438	6,000,000	1,531,277	3,157,777	4,597,371	29,028,608
ՖՀՄՍ 9-ի ներդրման ազդեցությունը Impact of adoption of IFRS 9	-	-	-	166,940	-	(557,248)	(390,308)
Վերահաշվարկված հաշվեկշիռը 2018թ. հունվարի 1-ի դրությամբ Recalculated Balance sheet as at 1 January 2018	13,708,745	33,438	6,000,000	1,698,217	3,157,777	4,040,123	28,638,300
Տարվա շահույթ Profit for the year	-	-	-	-	-	2,078,026	2,078,026

Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունք Other comprehensive financial result							
Հիմնական միջոցների մաշվածությունից պահուստի ճշգրտում Adjustment of reserve from the depreciation of fixed assets	-	-	-	-	(106,749)	106,749	-
Իրական արժեքի զուտ փոփոխություն տարվա ընթացքում Net change of fair value during the year	-	-	-	368,625			368,625
Իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող պարտքային գործիքների վաճառքից շահույթում կամ վնասում վերադասակարգված զուտ գումար The amount reclassified in profit or loss	-	-	-	(633,682)	-	-	(633,682)
Փոփոխություններ ակնկալվող պարտքային կորուստների պահուստում Changes in the expected debt loss reserve	-	-	-	18,811	-	-	18,811
Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքին վերաբերող բաղկացուցիչ մասի շահութահարկ Profit tax on the constituent part of other comprehensive financial results	-	-	-	49,249	4,306	-	53,555
Ընդամենը տարվա համապարփակ ֆինանսական արդյունք Total comprehensive financial result of the year	-	-	-	(196,997)	(102,443)	2,184,775	1,885,335
Արտոնյալ բաժնետոմսերի թողարկում Issue of preference shares	3,000,000						3,000,000
Շահաբաժիններ բաժնետերերին Dividends to shareholders	-	-	-	-	-	(510,318)	(510,318)
Բաժնետոմսերի անվանական արժեքի մեծացում Increase in nominal value of shares	5,557,598	(33,438)	(3,000,000)	-	-	(2,524,160)	-
Ընդամենը սեփականատերերի հետ գործարքներ Total transactions with owners	8,557,598	(33,438)	(3,000,000)	-	-	(3,034,478)	2,489,682
Հաշվեկշիռը 2018թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Balance sheet as at 31 December 2018	22,266,343	-	3,000,000	1,501,220	3,055,334	3,190,420	33,013,317

ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ  
ՀԻՄՆԱԿԱՆ ՏՆՏԵՍԱԿԱՆ  
ՆՈՐՄԱՏԻՎՆԵՐԻ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ

REPORT ON MAIN  
REGULATORY  
STANDARDS

(31.12.19թ.)  
հազ. դրամ/thous. AMD

Նորմատիվներ/Standards	Փաստացի մեծությունը Actual value	ՀՀ ԿԲ սահմանած նորմատիվի թույլատրելի մեծությունը Permissible value of standard set by CB RA	Խախտումների թիվը Number of non- compliances
Բանկի կանոնադրական հիմնադրամի նվազագույն չափը Minimum size of charter capital	25,635,343	50,000	խախտում առկա չէ none
Ընդհանուր (սեփական) կապիտալի նվազագույն չափը Minimum size of total owner's capital	36,908,668	30,000,000	խախտում առկա չէ none
Ն <sub>1</sub> Ընդհանուր կապիտալի և ռիսկով կշռված ակտիվների գումարների միջև նվազագույն հարաբերակցությունը N1 Minimum correlation between total equity and risk-weighted assets	14.20%	12%	խախտում առկա չէ none
Ն <sub>2</sub> <sup>1</sup> Բանկի բարձր իրացվելի ակտիվների և ընդհանուր ակտիվների գումարների միջև նվազագույն հարաբերակցությունը N2 <sup>1</sup> Minimum correlation between liquid assets and total assets	21.27%	15%	խախտում առկա չէ none
Ն <sub>2</sub> <sup>2</sup> Բանկի բարձր իրացվելի ակտիվների և ցպահանջ պարտավորությունների միջև նվազագույն հարաբերակցությունը N <sub>2</sub> <sup>2</sup> Minimum correlation between liquid assets and demand liabilities	112.48%	60%	խախտում առկա չէ none
Ն <sub>3</sub> <sup>1</sup> Մեկ փոխառուի գծով ռիսկի առավելագույն չափը N3 <sup>1</sup> Maximum exposure to single borrower	16.91%	20%	խախտում առկա չէ none
Ն <sub>3</sub> <sup>2</sup> Խոշոր փոխառուների գծով ռիսկի առավելագույն չափը N3 <sup>2</sup> Maximum exposure to major borrowers	120.37%	500%	խախտում առկա չէ none
Ն <sub>4</sub> <sup>1</sup> Բանկի հետ կապված մեկ անցի գծով ռիսկի առավելագույն չափը N4 <sup>1</sup> Maximum exposure to single related party	3.96%	5%	խախտում առկա չէ none
Ն <sub>4</sub> <sup>2</sup> Բանկի հետ կապված բոլոր անցանց գծով ռիսկի առավելագույն չափը N4 <sup>2</sup> Maximum exposure to all related parties	14.71%	20%	խախտում առկա չէ none
Հայաստանի Հանրապետության Կենտրոնական բանկում տեղաբաշխված պարտադիր պահուստների նվազագույն չափը Minimum size of mandatory provisions placed with the Central Bank of Armenia			
ՀՀ դրամով, արտարժույթով AMD, foreign currency	X	2%, 18%	խախտում առկա չէ none
Արտարժույթային դիրքի և բանկի ընդհանուր կապիտալի միջև առավելագույն հարաբերակցությունը Maximum correlation between foreign currency position and total equity	0.26%	10%	խախտում առկա չէ none
Ըստ առանցիկ արտարժույթների յուրաքանչյուր երկար արտարժույթի դիրքի և բանկի ընդհանուր կապիտալի միջև առավելագույն հարաբերակցությունը Maximum correlation between each foreign currency position and total equity per individual currencies			
ԱՄՆ դոլարով USD		7%	խախտում առկա չէ none
Եվրոյով EUR	0.08%	7%	խախտում առկա չէ none
Ռուսական ռուբլով RUB		7%	խախտում առկա չէ none



ՀԱՅԷԿՈՆՈՄԲԱՆԿ

# 2019

## ANNUAL REPORT

