



ՖԱՐՄ ԿՐԵԴԻՏ ԱՐՄԵՆԻԱ ՈՒՎՎԱԿ

ԿԻՍԱՄՅԱԿԱՅԻՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ 2026

30 Հունիս 2026



ԲՈՎԱՆԴԱԿՈՒԹՅՈՒՆ

1

Ֆարմ Կրեդիտի առաքելությունը, տեսլականը և նպատակները

2

Ամփոփ ցուցանիշներ

3

Կարևոր իրադարձություններ

4

Կադրային քաղաքականություն

5

Ռիսկերի կառավարում

6

Ներքին հսկողություն

7

Հետագա զարգացման խնդիրները և նպատակները



ՄԵՐ ՄԱՍԻՆ

Ֆարմ Կրեդիտը
հիմադրվել է 57
ֆերմերների կողմից:
Գրանցվել է ՀՀ ԿԲ-ի
կողմից 2007 թ-ի
Սեպտեմբերի 18-ին:
Միակ կոոպերատիվ
վարկային
կազմակերպությունն է
Հայաստանում:

Կազմակերպության
առաքելությունն է՝
բարելավել կյանքի որակը
Հայաստանի գյուղերում՝
մատուցելով կոոպերատիվ
սկզբունքների վրա
հիմնված մատչելի
ֆինանսավարկային
ծառայություններ:

Կազմակերպության
տեսլականն է՝ ՀՀ-ում
գյուղատնտեսական
վարկային ներդրումներով
լինել առաջատարը
վարկային
կազմակերպությունների
մեջ՝ հաճախորդներին
մատուցելով նախընտրելի
ծառայություններ:



Կազմակերպության

ՆՊԱՏԱԿՆԵՐՆ ԵՆ՝

ԿԱՅՈՒՆ ԿԵՆՍՈՒՆԱԿՈՒԹՅԱՆ ԱՊԱՀՈՎՈՒՄ

Ռազմավարություն՝

- ✓ Ֆինանսավորման կարողությունների ավելացում՝ լրացուցիչ կապիտալ/վարկեր/այլ ֆինանսավորում ներգրավելու միջոցով,
- ✓ Ապահովել շահութաբերություն՝ ՎԿ գործառնություններում արդյունավետ գնագոյացում կիրառելու միջոցով
- ✓ Ապահովել արդյունավետ մարդկային ռեսուրսների զարգացման քաղաքականություն
- ✓ Վարկային պորտֆելի որակի վերահսկում

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՇՈՒԿԱՅՈՒՄ ԱԿՏԻՎ ԳՈՐԾՈՒՆԵՈՒԹՅԱՆ ԻՐԱԿԱՆԱՑՈՒՄ

Ռազմավարություն՝

- ✓ Վարկավորում թվային տեխնոլոգիաների կիրառմամբ
- ✓ Նոր անդամ-փայատերերի ներգրավում նոր տարածաշրջաններից
- ✓ Նոր վարկատեսակների և ֆինանսական ծառայությունների ստեղծում՝ ֆերմերների սպասումներն ամբողջովին բավարարելու համար

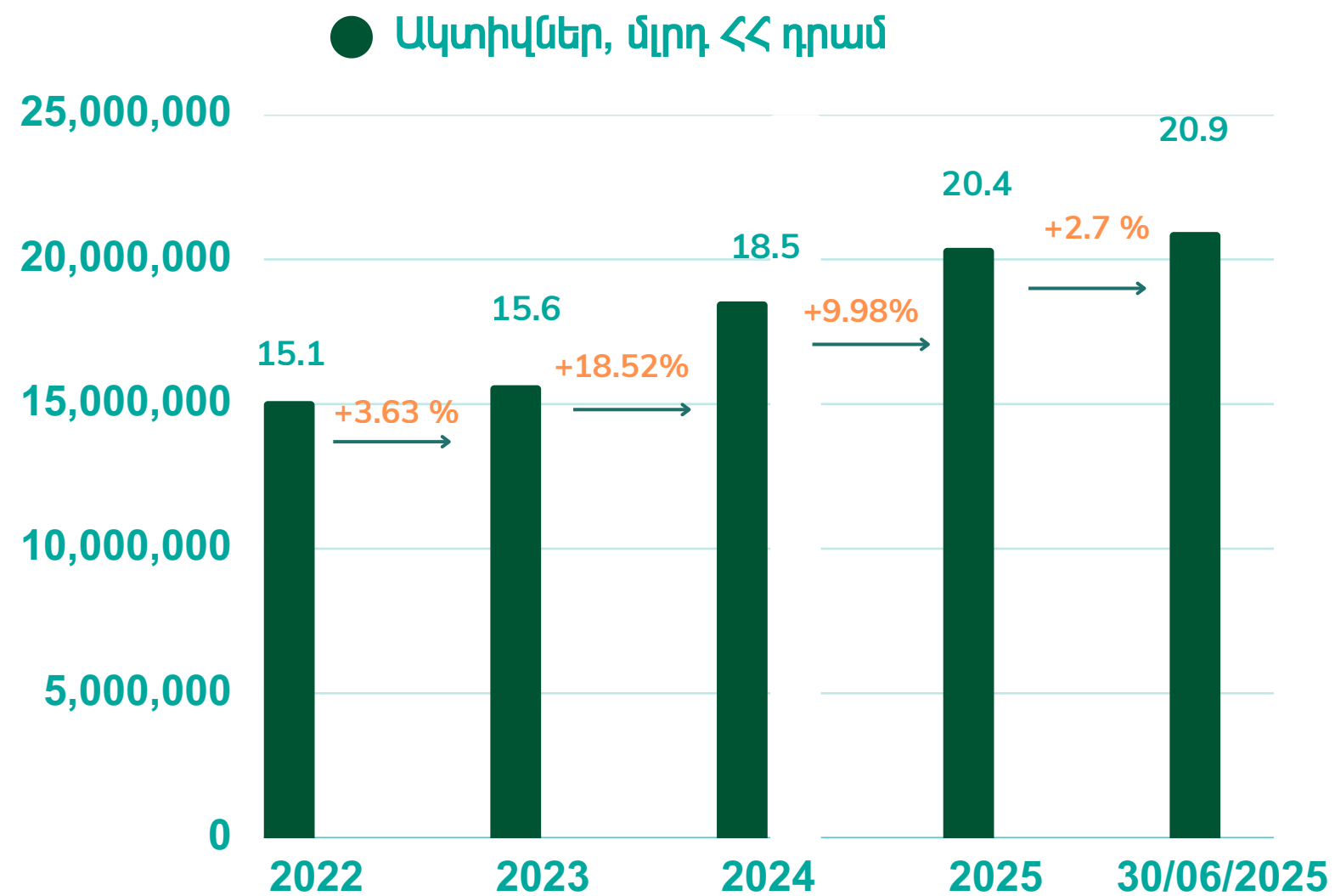
ԼԻՆԵԼ ԳՅՈՒՂԱՏՆՏԵՍԱԿԱՆ ՎԱՐԿԵՐԻ ԱՌԱՋԱՏԱՐ ՖԻՆԱՆՍԱՎՈՐՈՂ

Ռազմավարություն՝

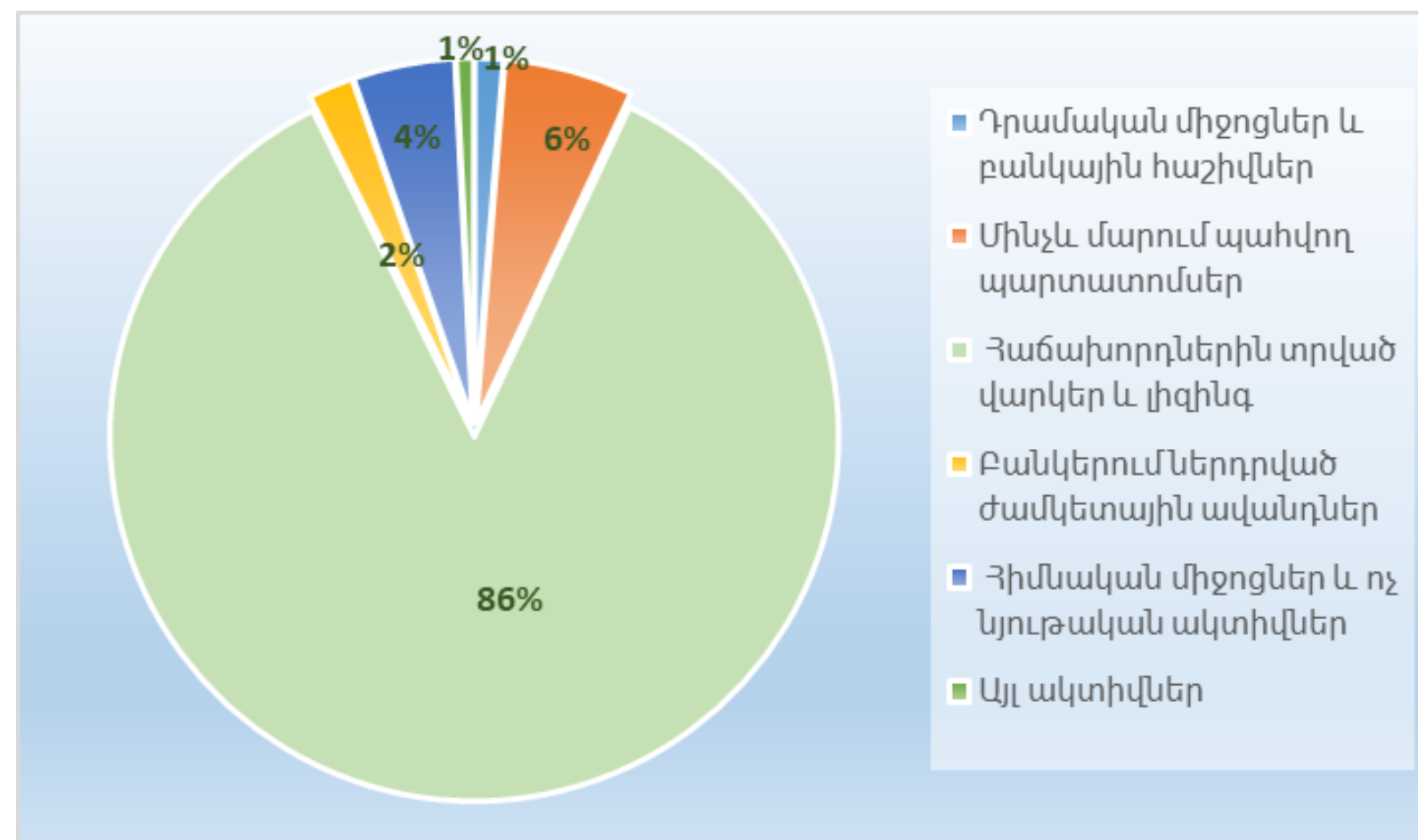
- ✓ Գերազանց վարկանիշի ստեղծում
- ✓ Հանդիսանալ առաջատար վարկային կազմակերպություն՝ մասնագիտացված ֆերմերների և ագրոբիզնեսի վարկավորման, ֆինանսական այլ ծառայությունների տրամադրման ոլորտում:
- ✓ Լինել ճկուն հաճախորդներին ծառայությունների մատուցման հարցում:



2026 Թ-Ի I ԿԻՍԱՄՅԱԿԻ ԱՄՓՈՓ ՑՈՒՑԱՆԻՇՆԵՐ



Ակտիվների կառուցվածք



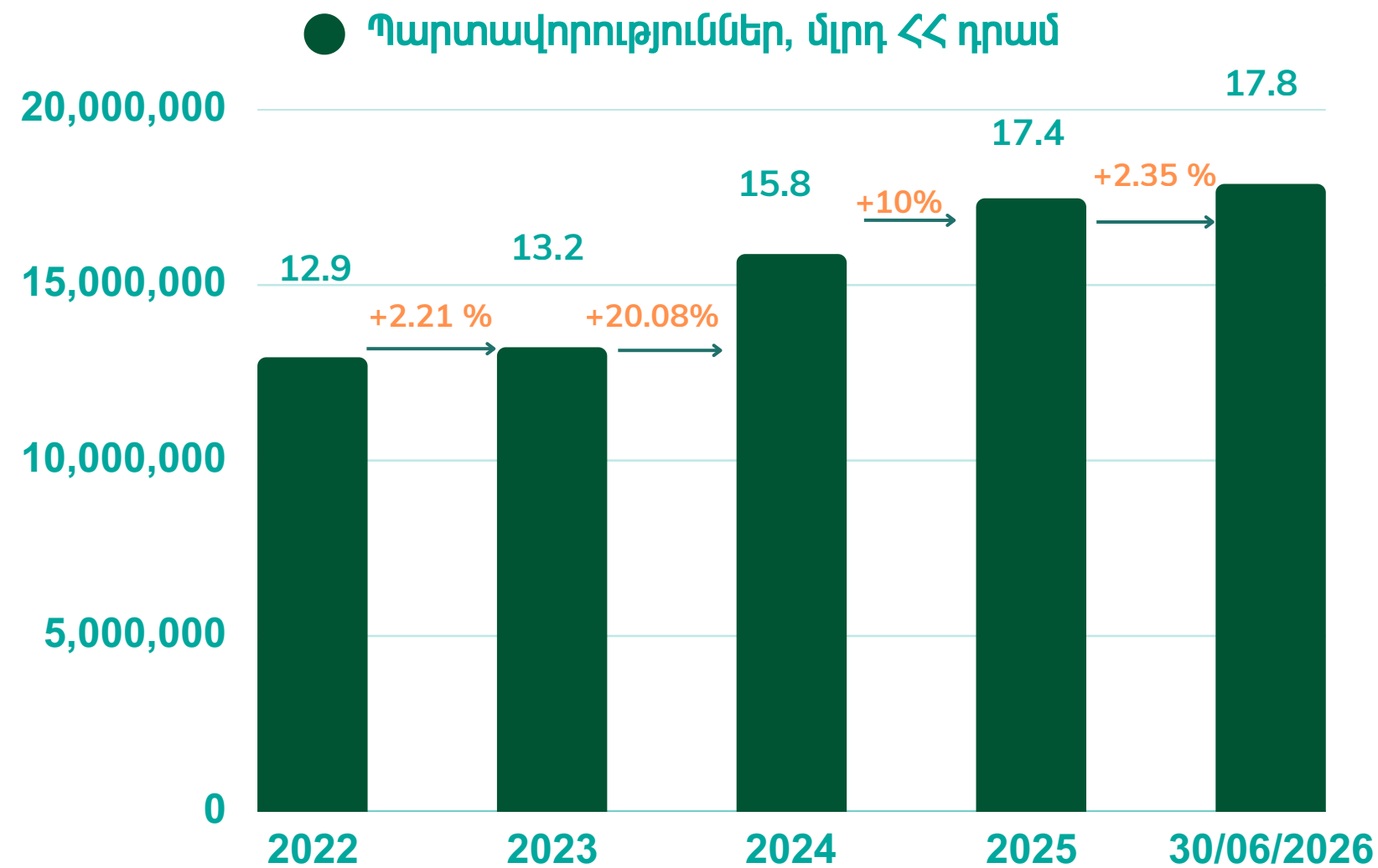
Հիմնական իրադարձություններ

- Ակտիվները նախորդ ժամանակահատվածի համեմատ աճել են՝ **2.7 %-ով**:

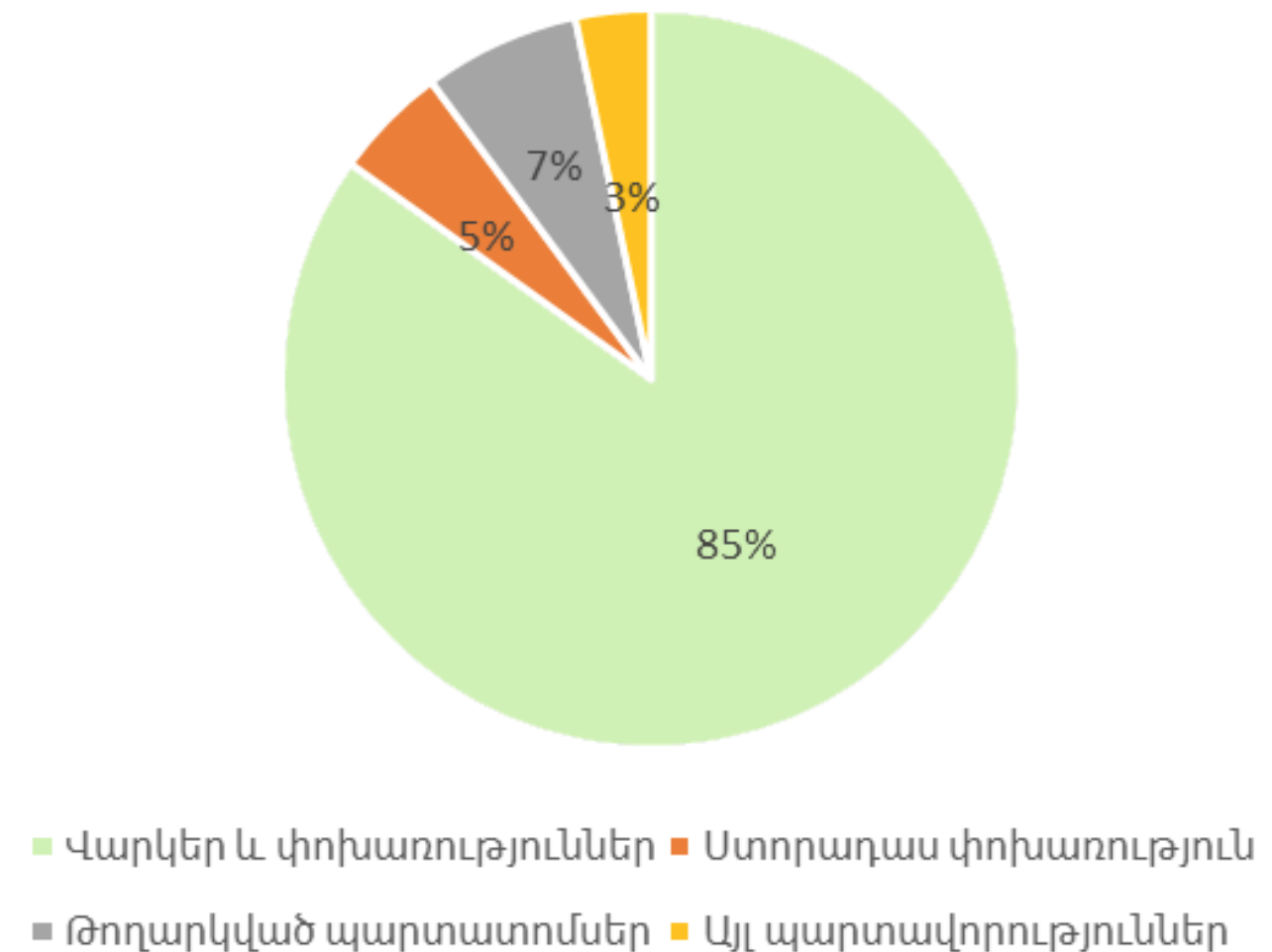
- Եկամտաբեր ակտիվները կազմում են ընդհանուր ակտիվների **86 %-ը**



2026 Թ-Ի | ԿԻՍԱՄՅԱԿԻ ԱՄՓՈՓ ՑՈՒՑԱՆԻՇՆԵՐ



Պարտավորությունների կառուցվածք



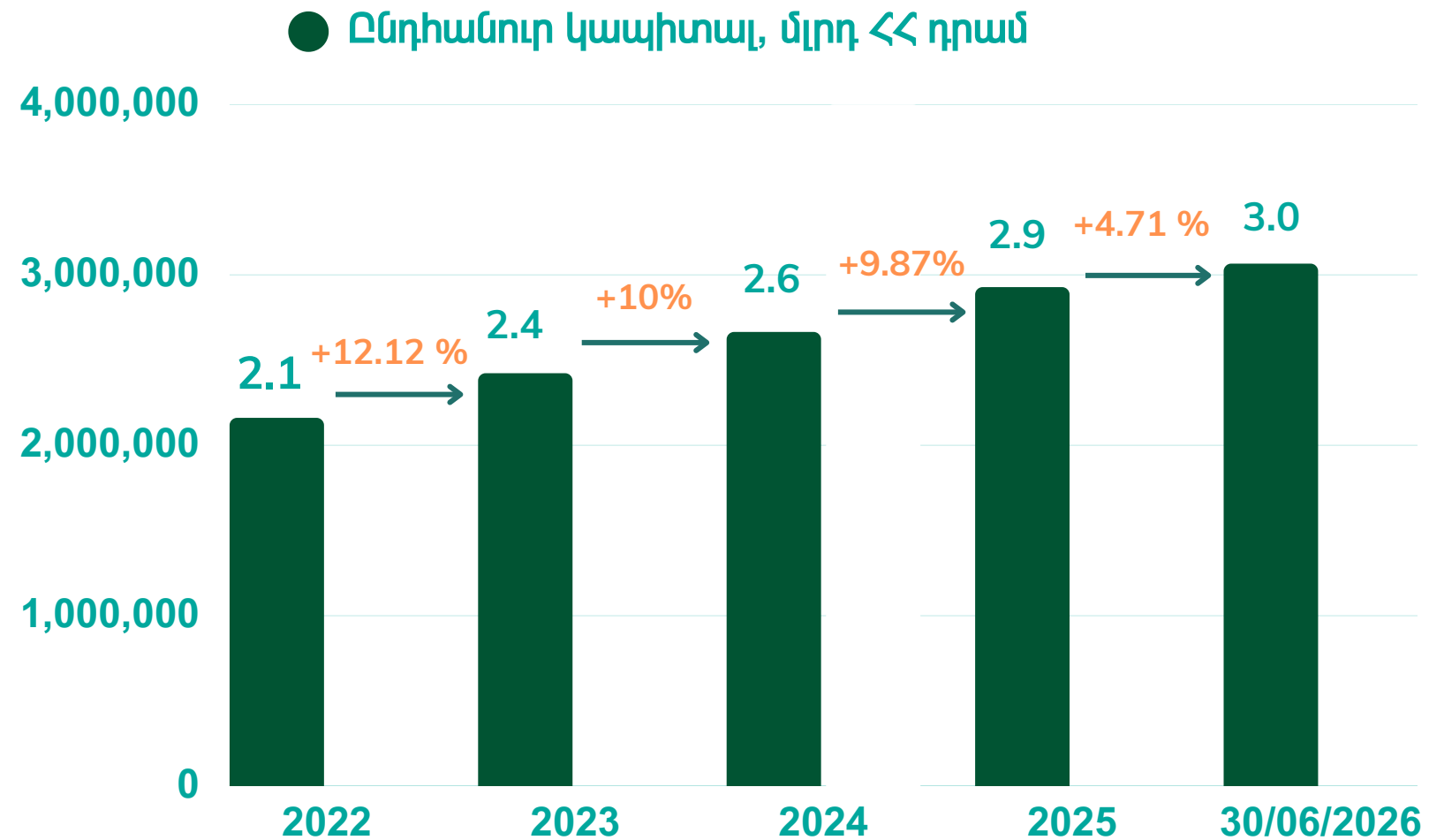
Հիմնական իրադարձություններ

- Պարտավորությունները նախորդ ժամանակահատվածի համեմատ աճել են՝ **2.3 %-ով**:

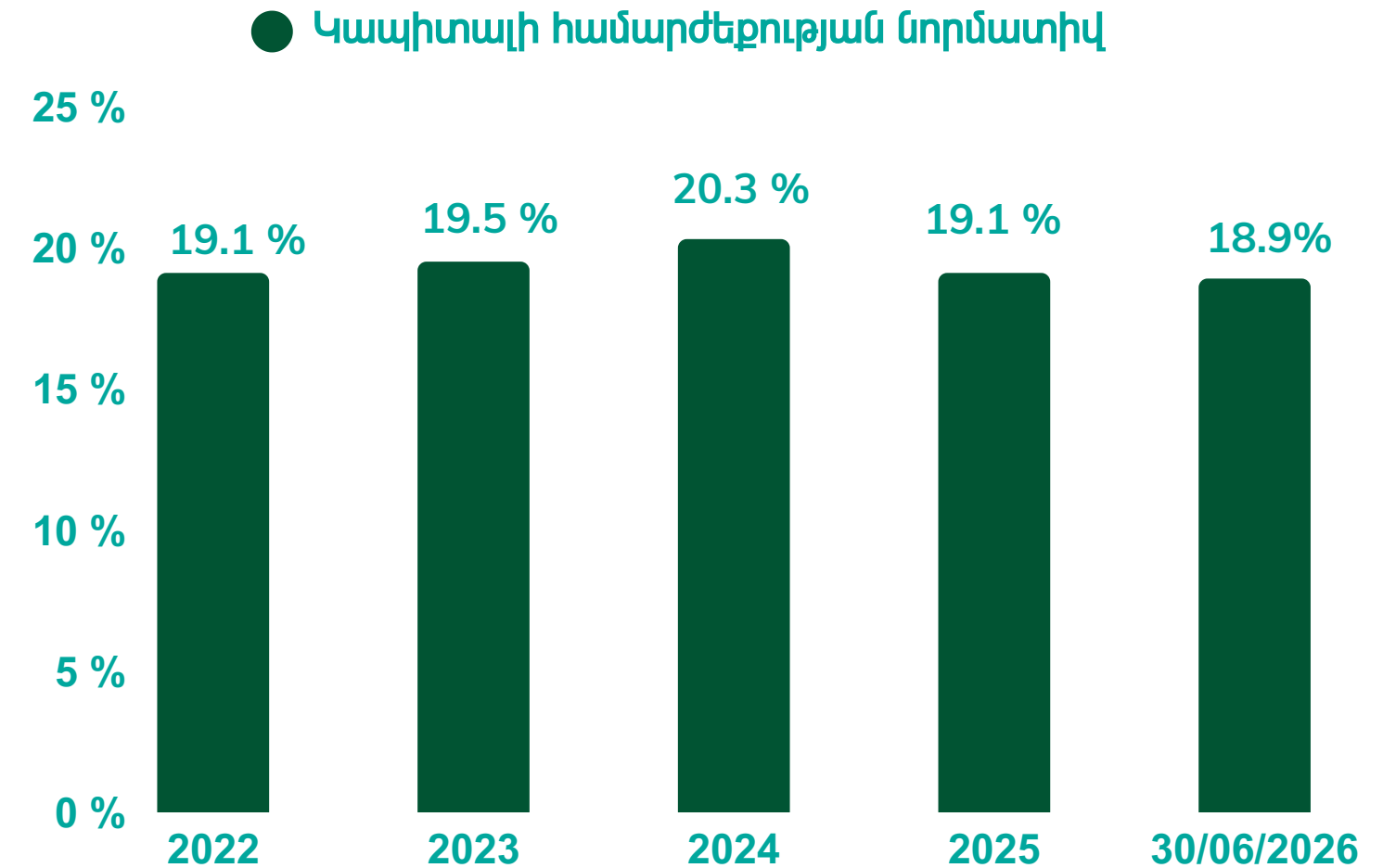
- Պարտավորությունների ավելի քան **85 %-ը** կազմում են գործընկեր հանդիսացող կազմակերպություններից ներգրավված վարկեր և փոխառություններ:



Կապիտալի աճի դինամիկա



Ընդհանուր կապիտալի համարժեքության նորմատիվ

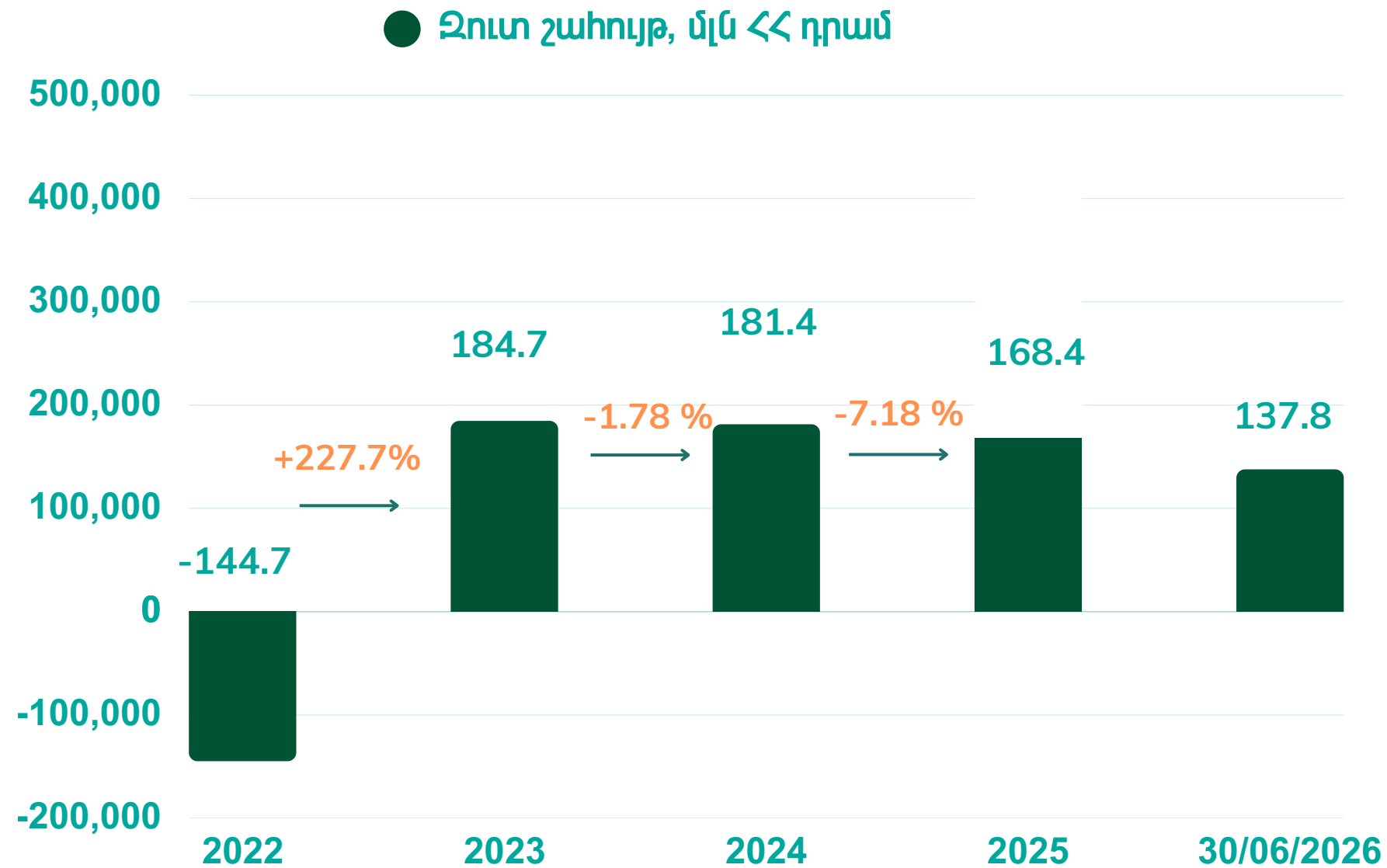


Հիմնական իրադարձություններ

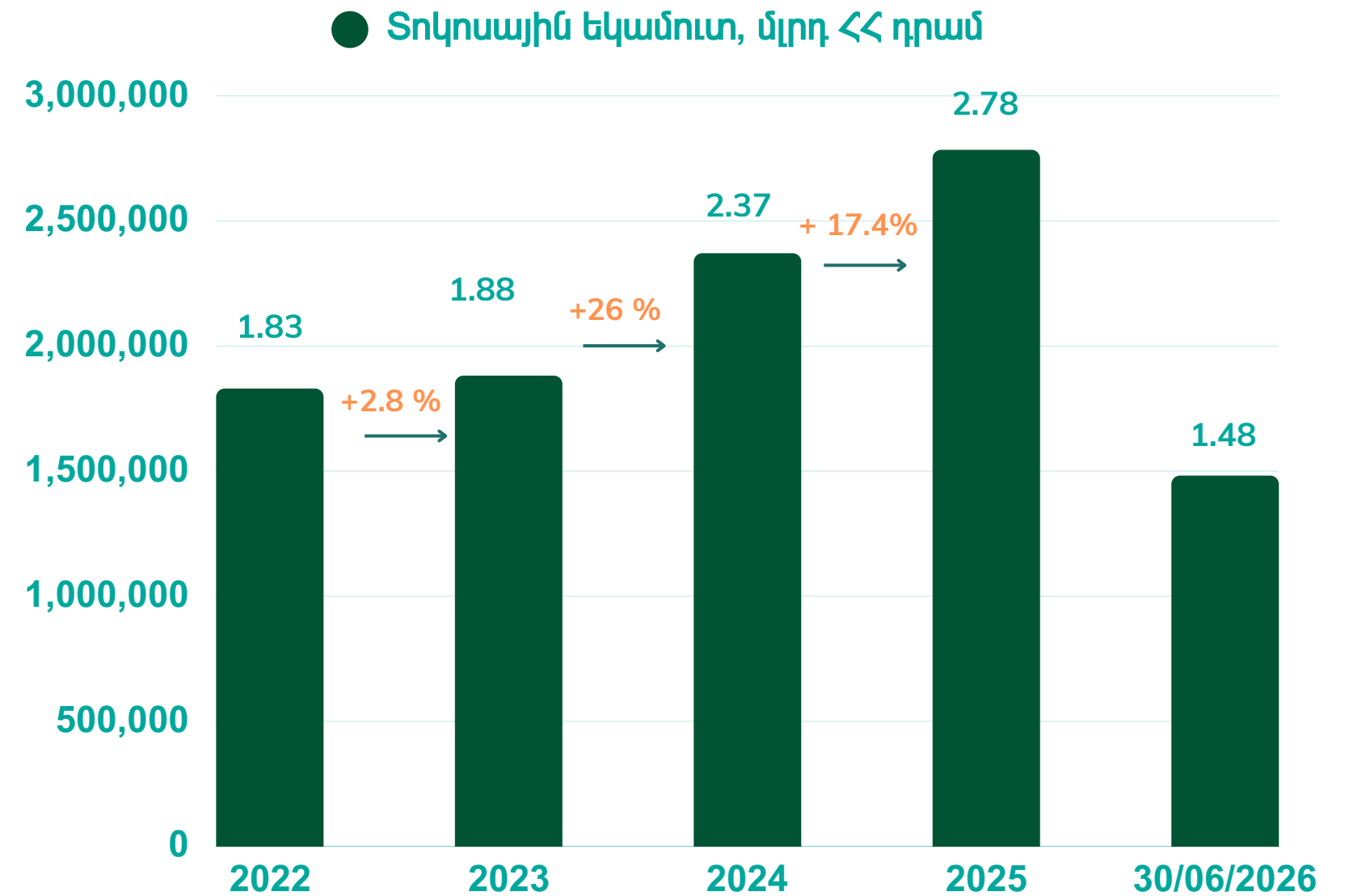
- Կազմակերպության կապիտալը հաշվետու ժամանակահատվածի դրությամբ աճել է **4.71 %-ով**:
- Փայատերերի տարեկան ընդհանուր ժողովի 2026թ.-ի մայիսի 14-ի որոշմամբ կազմակերպության կանոնադրական կապիտալը համալրվել է **29,107,000** ՀՀ դրամի չափով
- Պարտավորությունների ավելի քան **85 %-ը** կազմում են գործընկեր հանդիսացող կազմակերպություններից ներգրավված վարկեր և փոխառություններ:



Շահույթի դինամիկա



Տոկոսային եկամտի դինամիկա



Կազմակերպության շահութաբերության ցուցանիշները

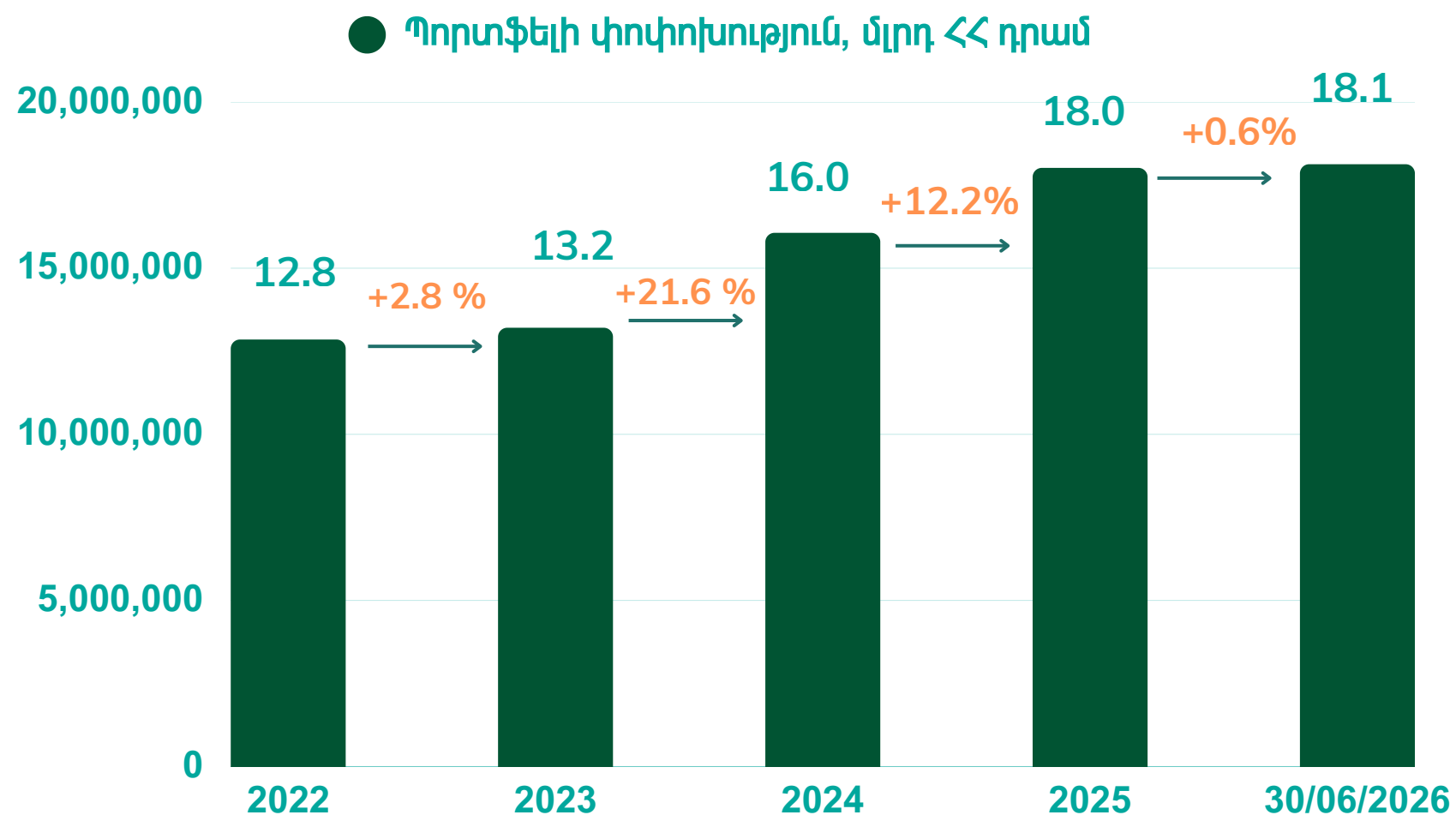
• ROA՝ ակտիվների շահութաբերություն՝ 1.3 %

• ROE՝ կապիտալի շահութաբերություն՝ 9.1 %

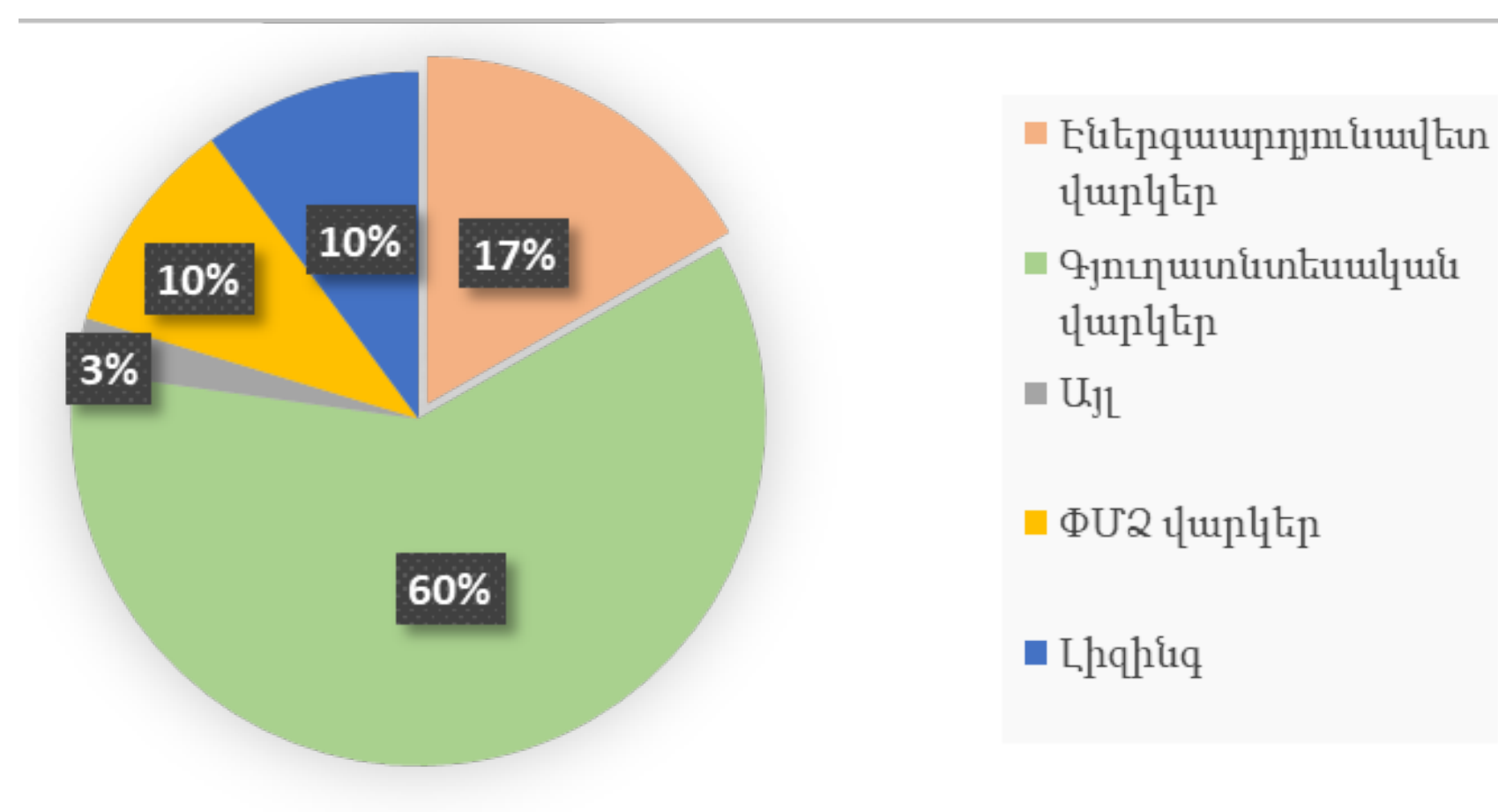


ՎԱՐԿԱՅԻՆ ՊՈՐՏՖԵԼԻ ՎԵՐԼՈՒԾՈՒԹՅՈՒՆ

Պորտֆելի փոփոխության դինամիկա



Պորտֆել ըստ ոլորտների



Հիմնական իրադարձություններ

- Գյուղատնտեսական վարկերը կազմում են վարկային պորտֆելի ավելի քան **60 %-ը** :
- Կանաչ տեխնոլոգիաների ներդրմանն ուղղված վարկերը կազմում են պորտֆելի **17 %-ը**:

- Կազմակերպության վարկային պորտֆելը 30/06/2026-ի դրությամբ կազմում է **18,129,268,000 ՀՀ դրամ**
- >30 օր** ժամկետանց վարկերը վարկային պորտֆելում կազմում են **0.2 %**:

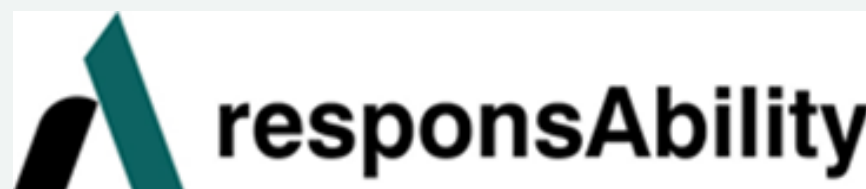


ԴԻՐՔԸ ՎԱՐԿԱՅԻՆ ԿԱԶՄԱԿԵՐՊՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻ ՄԵԶ

(44 ընկերություն) 30.06.2026թ -ի դրությամբ

Ակտիվներ	10-րդ տեղ / 2.31 %
Ընդհանուր կապիտալ	16-րդ տեղ / 0.66 %
Կանոնադրական կապիտալ	17-րդ տեղ / 0.56 %
Շահույթ	13-րդ տեղ / 0.90 %
Վարկային ներդրումներ	10-րդ տեղ / 4.61 %
Պարտավորություններ	7-րդ տեղ / 4.08 %

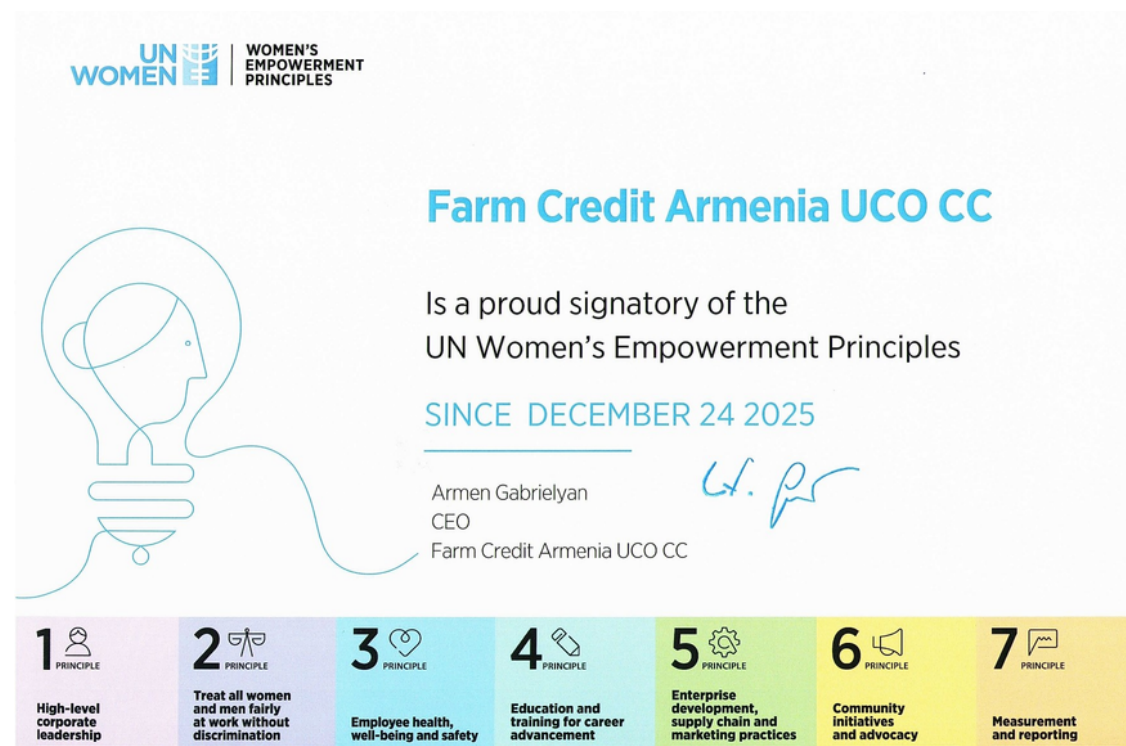
ՄԵՐ ԳՈՐԾԸՆԿԵՐՆԵՐԸ





ՀԱՏԿԱՆՇԱԿԱՆ ԻՐԱԴԱՐՁՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

- ✓ 2026 թ.-ի հունիսին Ֆարմ Կրեդիտ Արմենիա ՈՒՎԿ ԱԿ-ն կնքել է **2 մլն. ԱՄՆ դոլարի և 1 մլն. եվրոյի** փոխառության պայմանագիր բելգիական **Ինկոֆին (Incofin)** ընկերության հետ
- ✓ 2026թ.-ի մարտին Ֆարմ Կրեդիտ Արմենիա ՈՒՎԿ ԱԿ-ն կնքել է **3 միլիոն ԱՄՆ դոլարի** փոխառության պայմանագիր ամերիկյան **MCE Social Capital** ընկերության հետ: Ներգրավված ֆինանսական միջոցներն ուղղվելու են վարկերի և լիզինգի տրամադրմանը:
- ✓ 2025թ.-ի դեկտեմբերին Ֆարմ Կրեդիտ Արմենիա ՈՒՎԿ ԱԿ-ն միացել է **Women's Empowerment Principles-ին (Կանանց հզորացման սկզբունքներ):**



✓ **ԿԱԴՐԱՅԻՆ ՔԱՂԱՔԱԿԱՆՈՒԹՅՈՒՆ**

Բարձր որակավորում ունեցող մասնագետները ՎԿ-ի համար հանդիսանում են հաջողության գրավականներից մեկը և արտացոլում են ՎԿ չափանիշներն ու արժեքները:

Ելնելով վերը նշված սկզբունքից՝ հաշվետու տարվա ընթացքում ՎԿ աշխատակիցները մասնակցել են մի շարք մասնագիտական, որակավորման բարձրացման դասընթացների և սեմինարների:

Հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ աշխատակիցների թիվը կազմել է **87** մարդ:

✓ **ՌԻՍԿԵՐԻ ԿԱՌԱՎԱՐՈՒՄ**

Կազմակերպության գործունեությանը բնորոշ է ֆինանսական ռիսկերի բազմազանություն, և այդ գործունեությունը ենթադրում է ռիսկերի որոշակի աստիճանի և համադրությունների վերլուծություն, գնահատում, ընդունում և կառավարում: ՎԿ նպատակն է հասնել ռիսկերի և օգուտների ընդունելի հավասարակշռության և նվազագույնի հասցնել ՎԿ ֆինանսական վիճակի վրա ռիսկերի անցանկալի ազդեցությունները:

Կազմակերպությունը կարևորում է ռիսկերը: ՎԿ գործունեության ընթացքում ծագում են հետևյալ էական ռիսկերը՝

- **Վարկային ռիսկ,**
- **Իրացվելիության ռիսկ,**
- **Շուկայական ռիսկ,**
- **Գործառնական ռիսկ:**

✓ **Վարկային ռիսկ** ՎԿ գործունեությունը ենթարկվում է վարկային ռիսկի՝ կապված վարկառուի կողմից պարտավորությունները չկատարելու/ոչ պատշաճ կատարելու հետ, որը կորուստներ կարող է պատճառել:

Վարկային ռիսկը ՎԿ էական ռիսկն է, այդ պատճառով էլ այն առանձնակի ուշադրությամբ է վերահսկվում:

Վարկային ռիսկի ամենօրյա կառավարումն իրականացվում է ՎԿ ռիսկերի գնահատման բաժնի կողմից: Վարկային ռիսկի կառավարումը իրականացվում է վարկառուների գործունեության ընթացիկ մոնիթորինգի և պարբերաբար իրականացվող վերլուծությունների միջոցով:

ՎԿ-ն իր վարկային ռիսկը զսպելու նպատակով սահմանում է վարկերի առավելագույն սահմանաչափեր և կիրառում է այլ մեխանիզմներ:

✓ **Իրացվելիության ռիսկ** Իրացվելիության ռիսկը ստանձնած պարտավորությունները չկատարելու հավանականությունն է, ինչի առաջացման պատճառ է հանդիսանում ՎԿ դրամական հոսքերի ժամկետային անհամապատասխանությունը և/կամ բավարար ծավալով իրացվելի ակտիվների բացակայությունը: Կազմակերպությունը իրացվելիության ռիսկը կառավարում է դրամական հոսքերի կառավարման և բարձր իրացվելի ակտիվներում ներդրումներ կատարելու միջոցով:

✓ **Տոկոսադրույքի ռիսկ** Տոկոսադրույքի ռիսկը հանդիսանում է շուկայական ռիսկի տարատեսակ և իրենից ներկայացնում է տոկոսադրույքների անբարենպաստ փոփոխությունների հետևանքով վնաս կրելու ռիսկը: Տոկոսադրույքի ռիսկի կառավարման նպատակով ՎԿ-ն ձգտում է համապատասխանեցնել իր տեղաբաշխված և ներգրավված միջոցների մարումների ժամկետները, ինչպես նաև համապատասխանեցնել ֆիքսված և լողացող տոկոսադրույքների ժամկետայնության ճեղքվածքը:



Արտարժույթի ռիսկ

Արտարժույթի ռիսկը արտարժույթի փոխարժեքի անբարենպաստ տատանումների արդյունքում վնաս կրելու հավանականությունն է: Արտարժութային ռիսկի զսպման նպատակով ՎԿ-ն որդեգրել է արտարժութային ռիսկը հեջավորելու քաղաքականություն:



Գործառնական ռիսկ

Գործառնական ռիսկը պայմանավորված է ՎԿ անձնակազմի ոչ համարժեք հմտությամբ կամ սխալ գործողություններով, ընթացիկ աշխատանքի կազմակերպման և կատարման թերություններով, սարքավորումների տեխնիկական անսարքությամբ, ընթացակարգերի անկատարությամբ, ինչպես նաև արտաքին ծառայությունների թերացմամբ:

Գործառնական ռիսկը նվազագույնի հասցնելու նպատակով Ընկերությունում կիրառվում են հետևյալ միջոցառումները՝

- փաստաթղթավորված են գրեթե բոլոր բիզնես գործընթացները,
- յուրաքանչյուր աշխատատեղ ունի իր նկարագրությունը,
- ներդրված է որոշումների կայացման կոլեգիալ սկզբունքը,
- գործում են հաստատված սահմանաչափեր,
- կիրառվում է երկու անձի սկզբունքը բոլոր գործառնություններում,
- կիրառվում է դիվերսիֆիկացիայի սկզբունքը, ինչպես ակտիվների և վարկային պորտֆելի, այնպես էլ ֆինանսավորման ներգրավման մասով,
- աշխատակազմի համար պարբերաբար կազմակերպվում են դասընթացներ անհրաժեշտ հմտությունները կատարելագործելու նպատակով,
- գործընթացներում կիրառվող ծրագրային համակարգերը պարբերաբար թարմացվում և կատարելագործվում են, ինչը ավտոմատացման բարելավման և ռիսկի զսպման մեխանիզմ է,
- սահմանված կարգով և հաճախականությամբ կատարվում է ծրագրային համակարգերի տվյալների բազայի արխիվացում, ինչպես նաև վերոնշյալ բազայի կրկնօրինակի պահպանում ՎԿ տարածքից դուրս:

✓ ՆԵՐՔԻՆ ՀՍԿՈՂՈՒԹՅՈՒՆ

Կազմակերպության կառավարման համակարգը գործում է ՎԿ-ի կազմակերպչական կառուցվածքին համապատասխան: Դիտորդ խորհուրդը և գործադիր տնօրենը վերահսկում են ստեղծված ներքին կառավարման համակարգի արդյունավետությունը ղեկավարության և ներքին աուդիտի կողմից ներկայացված հաշվետվությունների միջոցով:

Դիտորդ խորհուրդը, գործադիր տնօրենը, ինչպես նաև կազմակերպության յուրաքանչյուր աշխատակից ներգրավված են ռիսկերի կառավարման գործընթացում: Այս տեսանկյունից գնահատվում են հետևյալ կոլեգիալ մարմինների դերերը՝ Դիտորդ խորհուրդ, Վարկային կոմիտե, Ակտիվների և պասիվների կառավարման կոմիտե (ALCO):

✓ Ներքին աուդիտ

Ներքին աուդիտը հաշվետու է Դիտորդ Խորհրդին:
Խորհուրդը հաստատում է աուդիտի տարեկան պլանը, որը հիմնված է ռիսկերի վերլուծության հիման վրա:
Ներքին աուդիտի կողմից իրականացվում է աուդիտի տարեկան պլանը և զեկուցվում է Խորհրդին:

✓ Քաղաքականություններ և ընթացակարգեր

ՎԿ-ում գործում են քաղաքականություններ, կարգեր և ընթացակարգեր, որոնք հաստատվել են Ընդհանուր ժողովի, Դիտորդ Խորհրդի և գլխավոր գործադիր տնօրենի կողմից: Բոլոր փաստաթղթերը էլեկտրոնային եղանակով հասանելի են անձնակազմի անդամներին:
ՎԿ խորհուրդը հաստատել է Ռիսկերի կառավարման քաղաքականություն և Ռիսկի ախորժակ, որի կատարման վերաբերյալ կիսամյակային կտրվածքով Խորհրդին ներկայացվում է հաշվետվություն:

✓ Արտաքին աուդիտ

Դիտորդ խորհուրդի առաջարկով Ընդհանուր ժողովը հաստատում է արտաքին աուդիտ իրականացնող կազմակերպության թեկնածությունը: 2025 թվականի հաշվետու տարվա համար արտաքին աուդիտը իրականացրել "Գրանթ Թորնթոն" ՓԲԸ-ն:

ՎԿ ՀԵՏԱԳԱ ԶԱՐԳԱՑՄԱՆ ԽՆԴԻՐՆԵՐՆ ՈՒ ՆՊԱՏԱԿՆԵՐԸ

Հաջորդ ժամանակաշրջանի համար ՎԿ զարգացման խնդիրները և նպատակները հետևյալն են՝

- ՎԿ-ն կշարունակի տրամադրել գյուղատնտեսական, ագրոբիզնես և ՓՄՁ վարկեր և լիզինգ: 2026 թ-ի համար ՎԿ-ն պլանավորել է վարկային պորտֆելի աճ մինչև **2 մլրդ ՀՀ դրամով**: ՎԿ-ն նախատեսում է ներգրավել նոր ֆինանսական միջոցներ, ընդլայնելով ներդրողների շրջանակը, նոր՝ նպատակային ծրագրեր իրականացնելու համար:
- Կազմակերպությունը կարևորում է **թվային տեխնոլոգիաների** կիրառումը գործունեության հնարավոր բոլոր ուղղություններում: Առաջիկայում պլանավորում է ընդլայնել գործող թվային պրոդուկտների շրջանակը՝ այդ թվում մոբայլ հավելվածի միջոցով:
- 2026 թ-ի երկրորդ կիսամյակում Կազմակերպությունը պլանավորում է թողարկել արժեթղթեր՝ **մինչև 2.7 մլրդ ՀՀ դրամ** ծավալի չափով, ներգրավված միջոցները ևս կուղղվեն կազմակերպության հետագա պլանների իրագործմանը: