



**ДОПОЛНЕНИЕ К ПРОГРАММНОМУ
ПРОСПЕКТУ ОБЛИГАЦИЙ «ЮНИБАНК»
ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО**

Фирменное наименование и организационно-правовая форма Эмитента

Адрес: РА, г. Ереван, улица Чаренца, дом 12, №53, №1-5.

Телефон + 37410 59 22 59

**Эл. почта unibank@unibank.am
«ЮНИБАНК»**

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

Главного Андеррайтера и его организационно-правовая форма

Адрес: РА, г. Ереван, улица Чаренца, дом 12, №53, №1-5.

Телефон + 37410 59 22 59

Эл. почта unibank@unibank.am

**“РЕГИСТРАЦИЯ ПРОСПЕКТА ЦЕНТРАЛЬНЫМ БАНКОМ АРМЕНИИ НЕ
ЗАВЕРЯЕТ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИНВЕСТИЦИИ, ДОСТОВЕРНОСТЬ ИЛИ
ПОДЛИННОСТЬ ПРЕДСТАВЛЕННОЙ ИНФОРМАЦИИ”.**

Класс ценной бумаги	Именная, неконвертируемая, купонная облигация
Форма ценной бумаги	Бездокументарные
Количество ценных бумаг	200,000 штук в долларах США, 300,000 штук в драмах РА
Номинальная стоимость облигаций (валюта)	100 USD, 10,000 драм РА
Общая номинальная стоимость облигаций	20,000,000 в долларах США, 3,000,000,000 драм РА
Купонная ставка	Подлежит решению Совета Эмитента
Срок обращения	Подлежит решению Совета Эмитента
Периодичность выплаты купонов	Подлежит решению Совета Эмитента

СОДЕРЖАНИЕ

ОТВЕТСТВЕННЫЕ ЛИЦА

.....4

ОТДЕЛ 1. РЕЗЮМЕ 5

1.1 Краткая информация об эмитенте и его деятельности 5

1.2 Краткое описание рисков, связанных с эмитентом и ценными бумагами..... 11

1.3 Тенденции развития экономической деятельности эмитента и изменения его финансового состояния..... 14

1.4 Лицо, осуществляющее аудит эмитента 14

1.5 Органы управления эмитента, сотрудники и акционеры 15

1.6 Данные облигаций, выпущенных со стороны эмитента 16

1.7 Основные данные выпускаемых эмитентом облигаций..... 21

1.8 Форма раскрытия окончательных условий 22

1.9 Сводные финансовые данные эмитента 22

Осуществленные изменения в Программном

Проспекте.....

Приложение 2. Организационная структура Банка 72

Приложение 4. Финансовые отчеты..... Error! Bookmark not defined.

ОТВЕТСТВЕННЫЕ ЛИЦА

“Мы, нижеподписавшиеся, заверяем, что приложили все возможные усилия для выяснения достоверности и полноценности всех сведений, включенных в Проспект. Следовательно, мы заверяем, что, исходя из имеющейся осведомленности, включенные в Проспект сведения являются достоверными и полноценными, не содержат упущений, которые могут исказить содержание Проспекта”.

Подписанты

Гагик Закарян	Председатель Совета	(подпись)	(дата)
Георгий Писков	Член Совета	(подпись)	(дата)
Граат Арзуманян	Член Совета	(подпись)	(дата)
Эдуард Заманян	Член Совета	(подпись)	(дата)
Давид Папазян	Член Совета	(подпись)	(дата)
Артем Констандян	Член Совета	(подпись)	(дата)
Вардан Атаян	Член Совета	(подпись)	(дата)
Месроп Акопян	Председатель Правления – Исполнительный директор	(подпись)	(дата)
Арарат Гукасян	Первый Заместитель Председателя Правления	(подпись)	(дата)
Гоар Григорян	Член Правления – Финансовый Директор- Главный бухгалтер	(подпись)	(дата)
Гурген Гукасян	Член Правления - Директор по продажам и развитию розничного бизнеса	(подпись)	(дата)
Овсанна Аракелян	Заместитель Председателя Правления, Директор по правовому обслуживанию и взысканию просроченной задолженности	(подпись)	(дата)
Давид Петросян	Член Правления - Директор по продажам и развитию корпоративного бизнеса	(подпись)	(дата)
Артур Аперян	Член Правления - Директор по операционному обслуживанию и информационным системам	(подпись)	(дата)

Заверяю, что Заявка подписана вышеуказанными лицами

Месроп Акопян
директор

Председатель Правления – Исполнительный

ОТДЕЛ 1. РЕЗЮМЕ

Уведомление инвестору

Резюме рассматривается в качестве вводного краткого описания Проспекта. Для того, чтобы принять решение инвестировать в предлагаемые облигации, инвестор должен прочитать Программный Проспект полностью.

Лица, ответственные за составление настоящего Резюме, несут гражданскую ответственность за неполноценность или искажение информации, включенной в Резюме только в том случае, если информация является неполной или дезориентирующей при рассмотрении с остальными частями Проспекта.

Инвестор может приобрести бумажную копию Программного проспекта и его дополнения в центральном офисе банка или в его филиалах, а электронную версию - на официальном сайте Банка - www.unibank.am .

1.1 Краткая информация об эмитенте и его деятельности

1.1.1 Данные и контакты эмитента

Полное фирменное наименование Банка

на армянском: «ՅՈՒՆԻԲԱՆԿ» ԲԱՑ ԲԱԺՆԵՏԻՐԱԿԱՆ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆ

на русском: ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЮНИБАНК"

на английском: "UNIBANK" OPEN JOINT STOCK COMPANY"

Сокращенное фирменное наименование Банка

на армянском: «ՅՈՒՆԻԲԱՆԿ» ԲԲԸ

на русском: ОАО "ЮНИБАНК"

на английском: "UNIBANK" OJSC

Адрес Банка: РА, г. Ереван, община Кентрон, улица Чаренца, дом 12, №53, №1-5.

Почтовый адрес Банка: 0025, РА, г. Ереван, община Кентрон, улица Чаренца, дом 12, №53, №1-5.

Средства связи

Телефон + 37410 59 22 59

Факс + 37410 55 51 40

Эл. почта unibank@unibank.am

Интернет сайт www.unibank.am, www.unibank-armenia.com

В случае вопросов относительно инвестирования в предлагаемые облигации инвесторы могут связаться с начальником Управления по сотрудничеству с инвесторами и с международными финансовыми организациями М. Амбарцумян по номеру телефона +374 10 592236 (внутренний 301).

1.1.2. Краткое описание и стратегия эмитента

ОАО Юнибанк (отныне «Банк» или «Юнибанк») был основан в октябре 2001 года как закрытое акционерное общество. В качестве банка Юнибанк был зарегистрирован 09.10.2001г. (Свидетельство о регистрации № 0373 и Лицензия о банковской деятельности № 81 от 10.10.2001г, утвержденная решением Совета Центрального Банка РА N260 от 09.10.2001 года). По решению Общего Собрания акционеров от 12 марта 2015 года, Банк был реорганизован, и на сегодняшний день организационно-правовая форма Банка: открытое акционерное общество.

В 2002 году Юнибанк задействовал международную систему денежных переводов Unistream, считающейся в Армении одной из лидеров в сфере денежных переводов.

В 2003 году Юнибанк получил членство в платежно-расчетной системе «ArCa».

В 2004 году Юнибанк получил членство в международной платежной системе Visa.

В 2005 году Банк начал активную выдачу ипотечных кредитов и автокредитов, с выходом, соответственно, на второе и первое места по объему кредитования в банковской системе Армении.¹

В 2006 году банк стал участником программы IFAD (Международный фонд сельскохозяйственного развития) по стимулированию инвестиций в сельских местностях, а также Программы развития малых и средних предприятий фонда SMEDNC.

В 2007 году банк запустил программу управления по рискам совместно с ABN AMRO BANK.

В 2008 году Банк стал членом фондовой биржи РА. Юнибанк задействовал серверную группу типа Blade, тем самым внедрив международный опыт применения современных технологий.

В 2009 году филиальная сеть Юнибанка была подключена к главной базе данных. На сегодняшний день все филиалы Банка работают в режиме online.

3 июня 2010 года Международное рейтинговое агентство Moody's присвоило Банку рейтинг финансовой устойчивости E+, долгосрочный рейтинг инвалютных и драмовых вложений Ba3 и краткосрочный рейтинг NP, прогноз по всем рейтингам - стабильный.

В 2011 году Банк совместно с Азиатским банком развития осуществляет Программу финансирования торговли, в рамках которой предпринимателям предоставляются аккредитивы и банковские гарантии.

¹ Рэнкинг банков РА, **АРМИНФО**® ИНФОРМАЦИОННОЕ АГЕНТСТВО, 2006г

В 2012 году международной корпорацией Thomson Reuters Банку была присвоена награда “Лучший диллинг Банк 2012”. Юнибанк включен в список 100 крупных налогоплательщиков Армении.

В 2013 году Международная финансовая корпорация (IFC), Черноморский Банк Торговли и Развития (BSTDB) и Юнибанк подписали договор о сотрудничестве, направленный на расширение программы кредитования МСБ. Юнибанк присоединился к Американской Торговой Палате (AmCham), став членом-корреспондентом компании.

В 2014 году Банк начал сотрудничество с системой международных денежных переводов Intel Express. Банк также представил систему информационной безопасности ISO 27001:2013, внедрил индивидуальные услуги Unibank Prive.

Австрийский Raiffeisen Bank International присудил также Юнибанку премию “Превосходство качества” (RBI STP Quality Awards) за обеспечение высокого качества переводов SWIFT.

По решению годового общего Собрания акционеров от 12 марта 2015 года, Банк был реорганизован, и на сегодняшний день организационно-правовой формой Банка является открытое акционерное общество.

С 1-ого июля 2015 года Банк стал оператором депозитарной системы и членом расчётной системы регулируемого рынка.

ОАО “Юнибанк” признано лучшим в номинации “Народный банк Армении” на ежегодном вручении премии “МЕРКУРИЙ” в 2015г.

В 2016г. в банке внедрена система управления информационной безопасностью, соответствующей требованию международных стандартов ISO 27001:2013.

“Юнибанк” внедрил новейшую CRM-систему, разработанную компанией “Протобэйз Лабораториз”.

Юнибанк впервые эмитировал долларовые именные купонные облигации, которые прошли листинг на бирже “НАСДАК ОЭМЭКС АРМЕНИЯ” и были включены в основной список облигаций (Abond).

Юнибанк создал сайт corp.unibank.am специально для своих акционеров и вкладчиков.

Юнибанк запустил Современный центр обработки данных, представляющий собой универсальную информационную инфраструктуру, предназначенную для размещения серверного, сетевого и коммуникационного оборудования и обеспечения бесперебойной работы.

Международное агентство Moody's Investors Service утвердило рейтинг драмовых и инвалютных долгосрочных депозитов Юнибанка на уровне В3 с прогнозом “позитивный”.

Обычные именные облигации Юнибанка из вторичного списка (В) “НАСДАК ОЭМЭКС АРМЕНИЯ” перешли в основной список (А).

Юнибанк был признан “Партнером года” на состоявшемся в Афинах международном форуме “Банк будущего 2016”.

Юнибанку передан сертификат соответствия требованиям стандарта PCI DSS 3.2.

Юнибанк первый в Армении успешно прошел аттестацию SWIFT.

В 2018г. Юнибанк и Армянское страховое агентство по экспорту заключили соглашение о сотрудничестве.

Юнибанк и FMO начали осуществление программы кредитования “Женщины в бизнесе”.

Юнибанк осуществил 4 эмиссии облигаций, разместив облигации в объеме 1 млрд драм РА и 5 млн долларов США.

Unibank Prive удостоился премии SPEAR’S Russia Wealth Management Awards 2018 за лучшую организацию обслуживания клиентов в сфере private banking в странах СНГ.

Сегодня Юнибанк является универсальным банком, предлагающим клиентам широкий ассортимент банковских услуг. На сегодняшний день Банк позиционирует себя как финансовое учреждение с консервативным способом управления, но действующее по принципам инициирования и транспарентности, а также применяющее инновации. По состоянию на 30.06.2020г. Юнибанк обслуживает более 336,000 клиентов. В соответствии со стратегией Совета Банка основными направлениями деятельности Юнибанка являются розничный бизнес и содействие малому и среднему бизнесу.

1.1.3. Уставный капитал эмитента

Уставный фонд Банка на 30 июня 2020 года составляет 20,489,652,500 (двадцать миллиардов четыреста восемьдесят девять миллионов шестьсот пятьдесят две тысячи пятьсот) драмов РА, который включает 172,886,252 обыкновенные размещенные акции с номинальной стоимостью в 100 драм РА каждая, и 32,010,000 привилегированных акций с номинальной стоимостью в 100 драм РА каждая.

Размер годовых дивидендов по привилегированным фиксированным акциям рассчитывается по процентной ставке 12% годовых по отношению к номинальной стоимости данных акций.

Стратегия эмитента

ОАО Юнибанк - первая компания в Армении, осуществившая размещение акций на фондовой бирже Армении посредством первичного публичного предложения (IPO). Решение о выпуске акций было обусловлено стратегией обеспечения качественно нового уровня развития Юнибанка и его становления в качестве народного банка. На сегодняшний день Банк

позиционирует себя как финансовое учреждение с консервативным способом управления, но действующее по принципам инициирования и транспарентности, а также применяющее инновации. В соответствии со стратегией Совета Банка основными направлениями деятельности Юнибанка являются розничный бизнес и содействие малому и среднему бизнесу.

1.1.4. Краткое описание бизнес эмитента

Краткое описание бизнеса

Банк выполняет функции, установленные законодательством РА, в частности:

Привлечение средств

Банк принимает срочные депозиты и средства до востребования от физических и юридических лиц в драмах и в иностранной валюте.

Прочие размещения кредитов и средств

- Банк осуществляет кредитование и обеспечение бизнеса (предоставление гарантий, документарные аккредитивы, кредитные линии, овердрафты, банковские гарантии и факторинг). Юнибанк рассматривает развитие кредитования малого и среднего бизнеса как приоритетную стратегию. Юнибанк предлагает кредитные программы, специально разработанные для конкретной клиентской группы на основе исследований рынка и специфики бизнеса.
- Развитие розничного бизнеса также является приоритетным направлением бизнес-стратегии Банка. Юнибанк предлагает как целевые, так и нецелевые потребительские кредиты, когда деньги могут быть получены на любые потребительские цели - ремонт, медицинские, туристические или другие расходы и покупку товаров. Банк также предоставляет ипотечные кредиты на приобретение жилой недвижимости, коммерческих помещений, строительство или ремонт, автокредиты, кредиты под залог золота.

Осуществление банковских переводов

- С 2003 года Банк присоединился к международной системе SWIFT. Банк имеет корреспондентские счета в 20 местных и международных банках, что позволяет обеспечивать платежно-расчетное обслуживание клиентов банка в любой валюте и любым платежным инструментом.
- Банк предлагает услуги денежных переводов физическим лицам через международную систему денежных переводов “Юнистрим”.

Предоставление и обслуживание пластиковых карт

- Юнибанк предлагает своим клиентам локальные платежные карты ArCa, а также карты Visa International и Mastercard. Юнибанк также выпускает чиповые карты Visa через собственный процессинговый центр.

Сделки по ценным бумагам и в иностранной валюте или брокерские услуги

- Банк осуществляет операции по купле-продаже в иностранной валюте и операции с ценными бумагами.

Прием коммунальных платежей

- Юнибанк имеет систему приема коммунальных платежей. Клиентам бесплатно предоставляется карта коммунальных платежей UNIPAY, содержащую всю необходимую при платеже информацию для быстрого и удобного осуществления платежа.

Прием платежей за предоставление общественных услуг

- В целях предоставления клиентам комплексных платежно-расчетных услуг Банк содействует приему платежей от физических и юридических лиц по налогам, сборам, оплате за электроэнергию, телефон, а также за предоставление прочих общественных услуг.

Прочие услуги

- Юнибанк осуществляет расчетно-кассовое обслуживание своих клиентов - открытие и обслуживание счетов, кассовые операции, выдача гарантий, инкассо, операции с ценными бумагами и т. д. Юнибанк также предоставляет услуги тем гражданам Армении, которые пользуются государственными социальными программами.
- Система «Интернет Банк - Клиент» предоставляет клиенту полноценное банковское обслуживание в режиме реального времени, позволяя осуществлять сделки без посещения банка, работать с платежными документами, получать выписки по банковским счетам, оплачивать коммунальные счета и т.д.
- Юнибанк предлагает своим клиентам негораемые депозитарные ячейки в специально построенном безопасном помещении для хранения ценных вещей и документов.
- Юнибанк запустил новую систему «Мобильный банкинг», для управления банковскими счётами с помощью мобильного телефона

Филиалы Банка

Юнибанк построил развитую филиальную сеть. Банк основал и управляет 53 филиалом на территории Армении и Арцаха, а также имеет представительство в столице Российской Федерации – Москве.

Ниже представлена обобщенная информация по активам Банка:

тыс. драм РА

	30.06.2020 (не аудированный)	31.12.2019 (аудированный)	31.12.2018 (аудированный)	31.12.2017 (аудированный)
Активы, в том числе	229,961,513	249,015,415	209,799,688	202,721,471

Доходные активы	179,433,462	181,491, 967	162,955,000	156,600,173
Удельный вес доходных активов	78%	73%	78%	77%

1.1.5 Организационная структура Эмитента

Организационная структура Банка представлена в приложении 2 к данному Проспекту.

1.1.6 Качество активов

Адекватность активов

По результатам второго квартала 2020 года, чистая прибыль Банка, согласно неаудированным отчетам, составила 518 млн драм РА, а прибыльность капитала (отношение чистой прибыли к среднему капиталу) - 3.1%:

Качество активов

На конец второго квартала 2019 года кредитный портфель Банка составил 156.1 млрд драм РА.

Ликвидность активов

Банк стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источника финансирования, диверсифицированный портфель качественных и быстроликвидных, а также высоколиквидных активов для быстрого и простого удовлетворения непредсказуемых потребностей ликвидности.

Ниже представлена информация относительно нормативов ликвидности ЦБ РА:

Разрешенная величина норматива, установленная ЦБ РА	Фактическая величина 2-ой квартал 2019 года	Фактическая величина 2-ой квартал 2019 года	Фактическая величина 2018 года	Фактическая величина 2017 года	Фактическая величина 2016 года
H21*	19.7%	30.7%	26.9%	25.3%	29.1%
H2 2**	75.4%	88.9%	107.1%	272.7%	372.1%

* Минимальное соотношение сумм высоколиквидных активов и общих активов Банка

** Минимальное соотношение высоколиквидных активов и обязательств до востребования Банка

1.2 Краткое описание рисков, связанных с эмитентом и ценными бумагами.

Существует ряд факторов рисков, характерных для инвестиций в облигации, предлагаемые в рамках данного Проспекта.

Инвестор должен принять решение, полностью осознавая характер инвестиций и связанные с этим основные риски, исходя из своего опыта, целей, финансовых ресурсов, степени предрасположенности к риску и других факторов. Прежде чем принять решение, любой инвестор должен ознакомиться с рисками, связанными с инвестициями в облигации.

Ниже мы представляем риски, присущие банкам, в частности ОАО Юнибанку, механизмы измерения и минимизации наличествующих в Банке рисков.

В ходе своей деятельности Банк подвержен рискам, связанным с банковской деятельностью, для управления которыми существует достаточно ресурсов и механизмов.

Банком рассматриваются следующие наиболее значимые риски:

Кредитный риск. Невыполнение договорных обязательств заемщиками, что может оказать существенное влияние на деятельность Банка и привести к дополнительным расходам, которые негативно скажутся на прибыли Банка.

Кредитный портфель Юнибанка достаточно диверсифицирован и не содержит крупных концентраций. Приоритетными направлениями кредитования являются розничное кредитование, а также выдача МСБ кредитов. Тем не менее, в портфеле Банка есть существуют неработающие активы, которые и могут стать источником потенциальных убытков.

Согласно анализу рисков кредитного портфеля Банка, кредитный портфель Банка на 30.06.2020г. имеет следующую структуру:

тыс. драм РА

Активы	Работающие активы	Неработающие активы		
	Низкий риск	Средний риск	Высокий риск	
Кредиты, в том числе				
1. Для резидентов РА	110,657,673	1,009,993		29,542,332
2. Для резидентов стран СНГ	9,046,999			5,814,236
Итого	119,704,672	1,009,993		35,356,568

В то же время показатели, описывающие кредитный риск, имеют следующий вид: Резерв по кредитам/общие кредиты = 8.82 %

Неработающие кредиты/общие кредиты =23.3%

Резерв на неработающие кредиты /Общий капитал = 21.90%

Специальный резерв возможных потерь/ Неработающие кредиты = 34.09%

Показатель покрытия прибыли (чистые операционные доходы + расходы на формирование резерва)/чистый убыток от кредитов =57.23%

Чистая процентная маржа с учетом риска кредита =2.45%:

Банк регулирует уровни кредитного риска, устанавливая допустимые суммы лимитов риска для отдельного заемщика или группы заемщиков, а также по отраслям экономики и географическим сегментам.

Такие риски периодически контролируются, и их управление подлежит годовому или более частому анализу. В соответствии с типами товаров лимиты кредитного риска отраслей экономики и стран устанавливаются и, в случае необходимости, пересматриваются Советом Банка.

Валютный риск может возникнуть в результате колебаний обменных курсов в случае наличия открытых позиций. Валютный риск в Банке управляем (довольно низкий), так как в Банке установлены максимальные лимиты для открытых валютных позиций.

Процентный риск может быть следствием резкого изменения действующих рыночных процентных ставок. Практически все активы и обязательства Банка находятся на фиксированной ставке. Тем не менее, в этом случае также могут возникать риски из-за несоответствия срочностей активов и обязательств Банка.

В Банке проводится анализ, согласно которому резкие колебания рыночных процентных ставок приведут к убытку в размере максимум 100 млн драмов в краткосрочной перспективе. Для удержания этих рисков Банк поддерживает соответствующую политику ценообразования минимизации рисков, также установлены максимальные лимиты разрывов срочности.

Риск изменений в законодательном поле, причиной которого могут быть законодательные изменения, которые влияют как на деятельность Банка, так и на ситуацию на рынке. В то же время следует отметить, что изменения могут также повлиять на привлекательность облигаций и, как следствие, на ликвидность.

Региональный риск, который может возникнуть вследствие изменений региональной и внутривластной ситуации, оказывая отрицательное воздействие на макроэкономическую ситуацию страны, что в свою очередь может иметь негативное влияние на прибыльность и текущую деятельность Банка.

Риск чрезвычайного положения (Риск Пандемии), который может ощущать и Банк, и вкладчик. Распространение коронавируса и жесткие шаги в направлении предотвращения распространения эпидемии заставили ряд банков внести изменения в организацию процесса обеспечения естественной деятельности банка. В период самоизоляции и ограничений банки в целях обеспечения нормального обслуживания в филиалах вынуждены организовывать обслуживание клиентов по цифровым сервисам и

дистанционным каналам. В данном случае макроэкономическая ситуация может быть подвержена существенным изменениям, что в свою очередь может негативно повлиять на основные показатели Банка, а вкладчик в свою очередь также в некотором смысле на себя берет этот риск.

Риски, присущие облигациям:

Банком рассматриваются наиболее значимые для облигаций следующие риски:

Риск ликвидности облигаций, который может возникнуть из-за резких изменений рыночной ситуации или ухудшения финансового положения Банка. В результате облигации могут потерять свою привлекательность, и инвестор вынужден продавать облигации по более низкой цене, нежели рыночная.

Валютный риск может возникнуть из-за резких колебаний обменного курса, которые могут оказать существенное влияние как на Банк, так и на рынок ценных бумаг, он может привести к ненадлежащему управлению риском по имеющимся у общества инвалютным активам и пассивам, а также к недостаточной информированности инвесторов о предлагаемом продукте облигаций в иностранной валюте. Например, в случае девальвации доллара инвестор понести определенные убытки.

Инвестор также может понести определенные убытки по валютно-обменным операциям (в случае девальвации драма РА) при конвертации своих средств, в драмах РА на доллары США и при конвертации долларов США на драмы РА при погашении облигаций.

Процентный риск может возникнуть из-за резких изменений процентных ставок на рынке. Риск может повлиять на доходность, привлекательность и ликвидность облигации, поскольку цена и доходность облигации находятся в противоположной зависимости друг от друга.

Каждый из представленных рисков может оказать некоторое негативное влияние как на ситуацию Банка, так и на текущую рыночную ситуацию, что приведет к неисполнению Банком своих обязательств или падению цен на облигации и спаду ликвидности. Тем не менее, учитывая текущие события в банковской системе, низкий риск кредитования и осторожную политику Банка, уровень управления рисками в Банке, а также строгий контроль со стороны надзорного органа, вероятность возникновения вышеуказанных рисков довольно низкая.

Эмитент может также столкнуться с другими рисками, которые на данный момент неизвестны эмитенту или которые эмитент не считает существенными для включения в Проспект эмиссии.

1.3 Тенденции развития экономической деятельности эмитента и изменения его финансового состояния

Банк осуществляет свою деятельность в соответствии с программой перспективного развития, утвержденной Советом Банка.

Деятельность Банка контролируется Правлением и Советом Банка, которые оперативно реагируют на изменения рыночной ситуации, принимая во внимание соответствие предлагаемых Банком услуг и тарифов требованиям рынка.

Приоритетом в общем развитии Банка является развитие розничного бизнеса, а также малого и среднего бизнеса. Помимо этого Банк уделяет особое внимание повышению качества обслуживания, расширению его масштабов и привлечению ресурсов.

По состоянию на 30.06.2020г. капитал банка составил 34,286,440 тыс. драм РА.

29.06.2020г. в форме совместного присутствия в режиме реального времени с помощью приложения Zoom состоялось Годовое Общее Собрание акционеров ОАО «Юнибанк», где были обобщены результаты Банка за 2019 год, были представлены основные направления развития, одновременно было решено сделать изменения в Уставе Банка в связи с необходимостью конкретизации полномочий владельцев привилегированных акций Банка.

По результатам финансовой деятельности ОАО «Юнибанк» за 2019г, было решено не выплачивать годовые дивиденды по обыкновенным акциям, чистую прибыль Банка в размере 1.326.981 тыс драм РА по МСФО направить на перспективное развитие Банка, в главный резервный фонд выделить 5%.

После регистрации изменений в Уставе ОАО «Юнибанк» со стороны центрального банка РА, будут выпущены дополнительные конвертируемые привилегированные акции класса Б с фиксированным годовым дивидендом, с производением размещения путем открытой подписки.

Все патенты, лицензии, необходимые для работы, действительны, нет существенных судебных исков, влияющих на финансовое положение или прибыльность Банка, не существует, и организационных изменений не ожидается.

В то же время руководство Банка уделяет особое внимание задаче соответствия организационной структуры Банка правилам ведения современного бизнеса, вследствие чего возможно организационные изменения структуры Банка с целью улучшения деятельности и повышения прибыльности Банка.

Судебные иски, ожидаемые изменения

Банк не включен в судебные, арбитражные и/или административные правовые производства, которые могут иметь или в последнее время имели влияние на финансовое положение или прибыльность Банка.

1.4. Лицо, осуществляющее аудит эмитента

В течение 2017, 2018, 2019 годов внешним аудитором Банка была избрана независимая аудиторская компания ЗАО "Grant Thornton". Для проведения аудита за 2020 год был объявлен конкурс, в результате которого победителем стала и в качестве аудитора была утверждена компания ЗАО "Grant Thornton".

Адрес 0012, РА, г. Ереван, Вагаршяна 8/1

Тел. +374 (10) 260 964, 260 976,

Факс +374 (10) 260 961,

Эл. адрес: www.gta.am

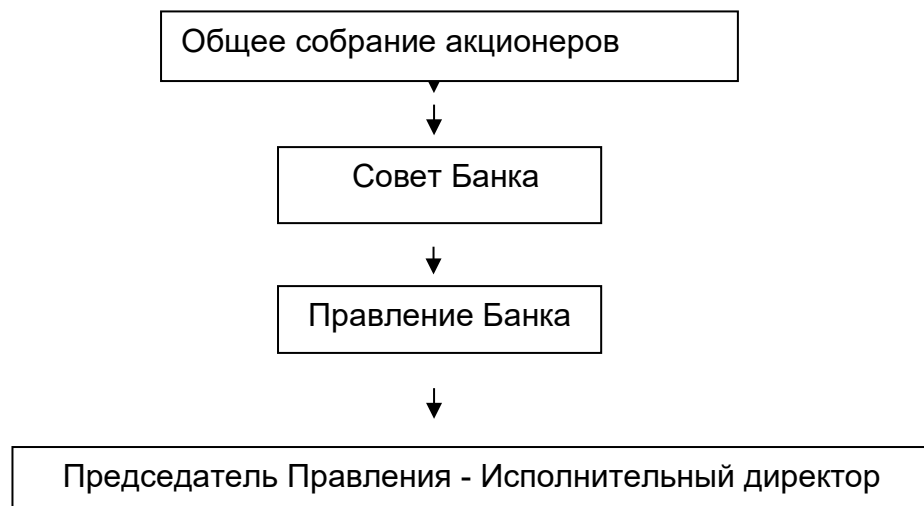
Директор – акционер Гагик Гюлбудагян

Органы управления эмитента, сотрудники и акционеры

Органами управления Банка являются:

- Общее собрание акционеров (далее «Собрание»);
- Совет;
- Коллегиальный исполнительный орган – Правление (далее – «Правление») и единоличный исполнительный орган – Председатель Правления (далее – «Председатель Правления - Исполнительный директор»);

Структура органов управления Банка:



Совет Банка состоит из 7 членов

Гагик Закарян - Председатель Совета, трудовой стаж 26 лет.

Георгий Писков - Член Совета, трудовой стаж 26 лет.

Граат Арзуманян - Член Совета, трудовой стаж 21 лет.

Эдуард Заманян - Член Совета, трудовой стаж 27 лет.
Давид Папазян - Член Совета, трудовой стаж 14 лет.
Вардан Атаян - Член Совета, трудовой стаж 25 лет.
Артем Констандян - Член Совета, трудовой стаж 26 лет.

Правление Банка состоит из 7 членов

Месроп Акопян - Председатель Правления, трудовой стаж 18 лет.
Арарат Гукасян - Первый заместитель председателя Правления, трудовой стаж 26 года.
Гоар Григорян - Член Правления, Финансовый Директор - Главный бухгалтер, трудовой стаж 26 лет.
Овсанна Аракелян - Заместитель председателя Правления, Директор по правовому обслуживанию и взысканию просроченной задолженности, трудовой стаж 21 лет.
Давид Петросян - Член Правления, Директор по продажам и развитию корпоративного бизнеса, трудовой стаж 17 лет.
Гурген Гукасян - Член Правления, Директор по продажам и развитию розничного бизнеса, трудовой стаж 15 лет.
Артур Аперян - Директор по операционному обслуживанию и информационным системам, трудовой стаж 13 лет.

Количество сотрудников по состоянию на 30.06.2020 составляет 968. Обыкновенные именные акции Юнибанка контролируются компанией UNIHOLDING GG Limited - 87,8% (адрес Кипр, Никосия, Патму 5В, Агладия, Р.С. 2103), которой принадлежат 147,805,227 (сто сорок семь миллионов восемьсот пять тысяч двести двадцать семь) обыкновенных именных акций и 32,010,000 (тридцать два миллиона десять тысяч) привилегированных именных акций. Владельцами остальных обыкновенных именных акций компании являются 6 юридических лиц и 156 физических лиц.

1.5 Данные по облигациям, выпущенным Эмитентом

Ниже представлена всеобъемлющая информация по выпускам акций и облигаций Банка:

10.07.2015

Класс ценных бумаг	обыкновенная акция
Форма ценных бумаг	бездокументарные
Количество ценных бумаг	14,500,000 штук
Номинальная стоимость ценных бумаг (валюта)	100 драм РА
Стоимость размещения ценных бумаг (валюта)	230 драм РА
Общая номинальная стоимость ценных бумаг	1,450,000,000 драм РА

Общая стоимость размещения ценных бумаг	3,335,000,000 драм РА
---	-----------------------

15.04.2016

Класс ценных бумаг	обыкновенная акция
Форма ценных бумаг	бездокументарные
Количество ценных бумаг	22,704,347 штук
Номинальная стоимость ценных бумаг (валюта)	100 драм РА
Стоимость размещения ценных бумаг (валюта)	230 драм РА
Общая номинальная стоимость ценных бумаг	2, 270,434,700 драм РА
Общая стоимость размещения ценных бумаг	5,222,000,000 драм РА

19.05.2016

Класс ценных бумаг	обыкновенная акция
Форма ценных бумаг	бездокументарные
Количество ценных бумаг	12,173,914 штук
Номинальная стоимость ценных бумаг (валюта)	100 драм РА
Стоимость размещения ценных бумаг (валюта)	230 драм РА
Общая номинальная стоимость ценных бумаг	1, 217,391,400 драм РА
Общая стоимость размещения ценных бумаг	2,800,000,000 драм РА

09.11.2016

Класс ценных бумаг	обыкновенная акция
Форма ценных бумаг	бездокументарные
Количество ценных бумаг	14,376,044 штук
Номинальная стоимость ценных бумаг (валюта)	100 драм РА
Стоимость размещения ценных бумаг (валюта)	230 драм РА
Общая номинальная стоимость ценных бумаг	1,437,604,400 драм РА
Общая стоимость размещения ценных бумаг	3,306,500,000 драм РА

В июне 2016 года Юнибанк успешно завершил процесс выпуска и размещения купонных именных долларовых облигаций с годовой доходностью в 8%. 30 июня 2016 года облигации ОАО «Юнибанк» прошли листинг на Армянской фондовой бирже и были включены в список облигаций Abond.

Сводный анализ долларовых облигаций AMUNIBB21ER8	
ISIN облигации	AMUNIBB21ER8
Доходность облигаций	8%

Дата погашения облигаций		08/04/18
Периодичность погашения купонов		4
Количество размещенных облигаций		50,000
Объем размещенных облигаций		5,000,000
Средняя цена размещенных облигаций		100.2814
Число владельцев облигаций		128
Дифференциация владельцев облигаций по физическим и юридическим лицам	Физическое лицо	126
	Юридическое лицо	2

В ноябре 2017 года Юнибанк успешно завершил процесс выпуска и размещения купонных именных долларовых облигаций с годовой доходностью в 5.75%. В ноябре 2017 облигации ОАО «Юнибанк» (UNIBB1) прошли листинг на Армянской фондовой бирже и были включены в список облигаций Abond.

Сводный анализ долларовых облигаций AMUNIBB23ER4		
ISIN облигации	AMUNIBB23ER4	
Доходность облигаций	5.75%	
Дата погашения облигаций	11-Sep-2020թ	
Периодичность погашения купонов	4	
Количество размещенных облигаций	50,000	
Объем размещенных облигаций	5,000,000	
Средняя цена размещенных облигаций	100.41	
Число владельцев облигаций	161	
Дифференциация владельцев облигаций по физическим и юридическим лицам	Физическое лицо	158
	Юридическое лицо	3

В мае 2017 года Юнибанк успешно завершил процесс выпуска и размещения купонных именных драмовых облигаций с годовой доходностью в 13.5%. В июне 2017 облигации ОАО «Юнибанк» прошли листинг на Армянской фондовой бирже и были включены в список облигаций Bbond.

Сводный анализ драмовых облигаций AMUNIBB22ER6		
ISIN облигации	AMUNIBB22ER6	
Доходность облигаций	13.50%	
Дата погашения облигаций	23-Nov-18	
Периодичность погашения купонов	4	
Количество размещенных облигаций	25,000	
Объем размещенных облигаций	250,000,000	
Средняя цена размещенных облигаций	100.98	
Число владельцев облигаций	32	
Дифференциация владельцев облигаций по физическим и юридическим лицам	Физическое лицо	30
	Юридическое лицо	2

В феврале 2018 года Юнибанк успешно завершил процесс выпуска и размещения драмовых именных купонных облигаций с годовой доходностью в 10%. В феврале 2018 года облигации ОАО «Юнибанк» прошли листинг на Армянской фондовой бирже и были включены в список облигаций Bbond.

Сводный анализ драмовых облигаций AMUNIBB22ER5		
ISIN облигации		AMUNIBB22ER5
Доходность облигаций		10%
Дата погашения облигаций		13-Feb-2020
Периодичность погашения купонов		4
Количество размещенных облигаций		25,000
Объем размещенных облигаций		250,000,000
Средняя цена размещенных облигаций		10 040.65
Число владельцев облигаций		31
Дифференциация владельцев облигаций по физическим и юридическим лицам	Физическое лицо	30
	Юридическое лицо	1

В марте 2018 года Юнибанк успешно завершил процесс выпуска и размещения долларовых купонных именных облигаций с годовой доходностью в 5.5%. В апреле 2018 года облигации ОАО «Юнибанк» прошли листинг на Армянской фондовой бирже и были включены в список облигаций Abond.

Сводный анализ долларовых облигаций AMUNIBB22ER4		
ISIN облигации		AMUNIBB22ER4
Доходность облигаций		5.5%
Дата погашения облигаций		13-May-2021
Периодичность погашения купонов		5
Количество размещенных облигаций		50,000
Объем размещенных облигаций		5,000,000
Средняя цена размещенных облигаций		100.4894
Число владельцев облигаций		54
Дифференциация владельцев облигаций по физическим и юридическим лицам	Физическое лицо	53
	Юридическое лицо	1

В ноябре 2018 года Юнибанк успешно завершил процесс выпуска и размещения долларовых купонных именных облигаций с годовой доходностью в 5.5%. В декабре 2018 года облигации ОАО «Юнибанк» прошли листинг на Армянской фондовой бирже и были включены в список облигаций Abond.

Сводный анализ долларовых облигаций AMUNIBB26ER7	
ISIN облигации	AMUNIBB26ER7
Доходность облигаций	5.5%

Дата погашения облигаций	22-Oct-2021	
Периодичность погашения купонов	4	
Количество размещенных облигаций	50,000	
Объем размещенных облигаций	5,000,000	
Средняя цена размещенных облигаций	100.2399	
Число владельцев облигаций	107	
Дифференциация владельцев облигаций по физическим и юридическим лицам	Физическое лицо	104
	Юридическое лицо	3

В ноябре 2018 года Юнибанк успешно завершил процесс выпуска и размещения купонных именных драмовых облигаций с годовой доходностью в 10%. В ноябре 2018 года облигации ОАО «Юнибанк» прошли листинг на Армянской фондовой бирже и были включены в список облигаций Bbond.

Сводный анализ драмовых облигаций AMUNIBB27ER5		
ISIN облигации	AMUNIBB27ER5	
Доходность облигаций	10%	
Дата погашения облигаций	22-Oct-2020	
Периодичность погашения купонов	4	
Количество размещенных облигаций	50,000	
Объем размещенных облигаций	500,000,000	
Средняя цена размещенных облигаций	10 008.75	
Число владельцев облигаций	40	
Дифференциация владельцев облигаций по физическим и юридическим лицам	Физическое лицо	39
	Юридическое лицо	1

В декабре 2018 года Юнибанк успешно завершил процесс выпуска и размещения драмовых купонных именных облигаций с годовой доходностью в 10%. В декабре 2018 года облигации ОАО «Юнибанк» прошли листинг на Армянской фондовой бирже и были включены в список облигаций Bbond.

Сводный анализ драмовых облигаций AMUNIBB28ER3		
ISIN облигации	AMUNIBB28ER3	
Доходность облигаций	10%	
Дата погашения облигаций	12-Nov-2020	
Периодичность погашения купонов	4	
Количество размещенных облигаций	50,000	
Объем размещенных облигаций	500,000,000	
Средняя цена размещенных облигаций	10 008.86	
Число владельцев облигаций	52	
Дифференциация владельцев облигаций по физическим и юридическим лицам	Физическое лицо	51
	Юридическое лицо	1

В апреле 2019 года Юнибанк успешно завершил процесс выпуска и размещения долларовых купонных именных облигаций с годовой доходностью в 5%. В мае 2019 года облигации ОАО «Юнибанк» прошли листинг на Армянской фондовой бирже и были включены в список облигаций Bbond.

Сводный анализ драмовых облигаций AMUNIBB2AER2		
ISIN облигации		AMUNIBB2AER2
Доходность облигаций		5.25%
Дата погашения облигаций		15-Nov-2022
Периодичность погашения купонов		4
Количество размещенных облигаций		10,000
Объем размещенных облигаций		1,000,000
Средняя цена размещенных облигаций		100.1981
Число владельцев облигаций		33
Дифференциация владельцев облигаций по физическим и юридическим лицам	Физическое лицо	31
	Юридическое лицо	1

Первичный листинг облигаций Юнибанка уже состоялся на Армянской фондовой бирже (AMX) и были включены в список облигаций Bbond.

Впервые в истории армянского банкинга ОАО "Юнибанк" провел вторичный листинг облигаций в России. Десятый транш именных купонных бездокументарных облигаций Юнибанка с годовой доходностью в 5, 25% включен в третий уровень листинга Московской биржи. Торги начнутся с 4 августа 2020г., ISIN – AMUNIBB2AER2. Юнибанк принял решение о проведении листинга в России, учитывая повышенный интерес российских инвесторов к долларovým облигациям банка. Вторичный листинг на Московской бирже даст возможность российским инвесторам приобрести облигации, выпущенные армянским банком по упрощенной схеме — без открытия банковского счета и счёта ценных бумаг в Армении. Покупателю достаточно иметь счет в Национальном расчетном депозитарии или у кастодиана в России.

1.6 Основные данные по выпускаемым эмитентом облигациям

Класс ценной бумаги	Именная, неконвертируемая, купонная облигация
Форма ценной бумаги	Бездокументарные
Количество выпущенных ценных бумаг	200,000 штук в долларах США, 300,000 штук в драмах РА
Номинальная стоимость единицы (валюта)	100 USD , 10,000 драм РА
Общая номинальная	20,000,000 в долларах США,

стоимость	3,000,000,000 драм РА
Купонная ставка	По решению Совета эмитента
Периодичность выплаты купонов	Подлежит решению Совета Эмитента
День размещения	Подлежит решению Совета Эмитента для каждого транша облигаций
Размер годового купона	Подлежит решению Совета Эмитента
Срок обращения	Подлежит решению Совета Эмитента
Форма обращения	Облигации со свободным обращением
Обеспечение облигаций	Необеспеченные

Окончательные условия выпуска, размещения, обращения и выкупа облигаций устанавливаются Советом Банка. Окончательные условия каждого выпуска ценных бумаг представляются в Центральный банк и публикуются не позднее, чем за два дня до размещения.

После завершения размещения облигаций Банк в кратчайшие сроки подает заявку на листинг облигаций на Армянской фондовой бирже. Заявка на листинг облигаций может быть также отклонена. Банк также может подать заявку на повторный листинг облигаций в зарубежных странах, в том числе на фондовой бирже РФ. Заявка на листинг облигаций может быть также отклонена.

Основной целью размещения Банком облигаций является привлечение средств с рынка. Привлеченные в результате размещения средства будут направлены на предоставление кредитов.

Лицо, решившее воспользоваться предложением и купить облигации, должно принять участие в размещении облигаций через центральный офис Банка и/или филиальную сеть. В качестве покупателя может выступать любое физическое или юридическое лицо, являющееся резидентом или нерезидентом.

1.7 Форма публикации окончательных условий

Окончательные условия выпуска, размещения, обращения и погашения облигаций определяются решением Совета Банка.

Окончательные условия по каждому выпуску ценных бумаг представляются в ЦБ РА и публикуются за два дня до размещения каждого транша. Эмитент обязуется публиковать окончательные условия каждого выпуска ценных бумаг на своем веб-сайте.

1.8 Сводные финансовые данные эмитента

Представленные в абсолютной величине показатели выражены в тыс. драмах РА:

Наименование показателя	2-ой квартал 2020 года (неаудированный)	1-ый квартал 2020 года (неаудированный)	31.12.2019 (аудированный)	31.12.2018 (аудированный)	31.12.2017 (аудированный)
Чистая прибыль после снижения расхода на налог на прибыль	518,437	181,449	1,326,981	931,297	67,602
Средняя величина собственного капитала	34,027,261	33,897,671	33,165,728	33,176,713	35,334,279
Прибыльность собственного капитала (ROE), %	3.1%	2.2%	4.0%	2.8%	0.2%
Чистая прибыль после снижения по линии расхода на налог на прибыль	518,437	181,449	1,326,981	931,297	67,602
Средняя величина общих активов	239,961,426	244,961,383	226,843,697	199,485,446	191,844,966
Прибыльность активов (ROA), %	0.4%	0.3%	0.6%	0.5%	0.0%
Чистая прибыль после снижения по линии расхода на налог на прибыль	518,437	181,449	1,326,981	931,297	67,602
Операционный доход	7,032,969	3,620,216	14,502,166	14,762,553	13,454,274
Маржа чистой прибыли (NPM), %	7.4%	5.0%	9.2%	6.3%	0.5%
Операционный доход	7,032,969	3,620,216	14,502,166	14,762,553	13,454,274
Средняя величина общих активов	239,961,426	244,961,383	226,843,697	199,485,446	191,844,966
Коэффициент использования активов (AU), %	5.9%	5.9%	6.4%	7.4%	7.0%
Средняя величина общих активов	239,961,426	244,961,383	226,843,697	199,485,446	191,844,966
Средняя величина собственного капитала	34,027,261	33,897,671	33,165,728	33,176,713	35,334,279
Мультипликатор собственного капитала (EM), %	7.05	7.23	6.84	6.01%	5.43%
Чистая процентный доход	4,261,557	2,507,961	10,136,153	10,518,060	10,491,356
Средняя величина доходных активов	179,911,025	180,158,372	167,324,156	151,855,857	148,972,966
Чистая процентная маржа (NIM), %	4.8%	5.6%	6.1%	6.9%	7.0%

Процентный доход	9,023,487	4,919,554	19,469,982	20,008,220	22,296,742
Средняя величина доходных активов	179,911,025	180,158,372	167,324,156	151,855,857	148,972,966
Доходность доходных активов	10.1%	11.0%	11.6%	13.2%	15.0%
Процентные расходы	4,761,930	2,411,593	9,333,829	9,490,160	11,805,386
Обязательства, по которым производятся процентные расходы	202,865,573	208,412,078	191,193,293	164,735,879	154,817,860
Расходность тех обязательств, по которым производятся процентные расходы	4.7%	4.7%	4.9%	5.8%	7.6%
Чистая прибыль после снижения по линии расхода на налог на прибыль	518,437	181,449	1,326,981	931,297	67,602
Средневзвешенное число акций	204,896,525	204,896,525	204,896,525	204,896,525	203,732,963
Чистая прибыль от одной акции (EPS)	2.5	0.9	6.5	4.5	0.3
Спред	5.4%	6.3%	6.8%	7.4%	7.3%

УВЕДОМЛЕНИЕ ИНВЕСТОРУ

РЕЗЮМЕ РАССМАТРИВАЕТСЯ В КАЧЕСТВЕ ВВОДНОГО КРАТКОГО ОПИСАНИЯ ПРОСПЕКТА. РЕШЕНИЕ ИНВЕСТОРА О ВЛОЖЕНИИ В ПРЕДЛАГАЕМЫЕ ОБЛИГАЦИИ ДОЛЖНО ОСНОВЫВАТЬСЯ НА ВСЕМ ПРОСПЕКТЕ. ЛИЦА, ОТВЕТСТВЕННЫЕ ЗА СОСТАВЛЕНИЕ НАСТОЯЩЕГО РЕЗЮМЕ НЕСУТ ГРАЖДАНСКУЮ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА НЕЦЕЛОСТНОСТЬ ИЛИ ИСКАЖЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ, ВКЛЮЧЕННОЙ В РЕЗЮМЕ (А ТАКЖЕ ОТНОСИТЕЛЬНО ПЕРЕВОДА), ЕСЛИ ИНФОРМАЦИЯ ЯВЛЯЕТСЯ НЕПОЛНОЙ ИЛИ ДЕЗОРИЕНТИРУЮЩЕЙ ПРИ РАССМОТРЕНИИ С ОСТАЛЬНЫМИ ЧАСТЯМИ ПРОСПЕКТА.

ГЛАВА 2. ИНФОРМАЦИЯ О ВЫПУСКАЕМЫХ ОБЛИГАЦИЯХ

2.1 Факторы риска

2.3.1 Процентная ставка именного купона и условия его оплаты:

За облигации будет рассчитан и уплачен купонный доход, который подлежит установлению Советом Банка. Купонный доход по облигациям будет выплачиваться с ежеквартальной периодичностью.

Предусматриваемый по облигациям купонный доход в случае долларовых облигаций будет рассчитываться в долларах США и будет выплачиваться инвесторам в долларах США.

Купоны владельцам и/или держателям облигаций будут выплачиваться (погашаться) в день расчета купонов. Если дата расчета приходится на нерабочий день, выплата (погашение) купона производится на следующий рабочий день. Право на получение купонов (процентов) имеют лица, зарегистрированные в реестре владельцев облигаций (владельцы или держатели) на конец дня, предшествующего дате расчета купонов облигаций.

Реестр владельцев облигаций закрывается в 18:00 дня, предшествующего дате расчета очередных купонов облигаций, то есть владельцы, зарегистрированные в реестре после указанного времени, не имеют право на получение купона, оплачиваемого за предыдущий купонный период (предыдущий квартал).

Выплачиваемые владельцам облигаций доходы (проценты) будут выплачиваться в течение дня, следующего за датой закрытия реестра владельцев облигаций.

Предусматриваемые суммы по выплате купонов в долларах США рассчитываются с точностью до двух знаков после запятой, при этом округление производится согласно правилам математического округления, до ближайшего целого числа, а держателям и/или владельцам выплачиваются с точностью до 10 драм РА (округление производится согласно правилам математического округления, до ближайшего целого числа). Под правилами математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой единицы не меняется, если подлежащая округлению десятая часть единицы равна от 0 до 4, и увеличивается на единицу, если подлежащая округлению десятая часть единицы равна от 5 до 9.

ОАО «Юнибанк» суммы купона будет оплачивать в безналичной форме, посредством перечисления на банковские счета, указанные в реестре владельцев и/или держателей облигаций.

Банк не перечисляет выплаты тем владельцам, сведения о банковском счете которых отсутствуют в полученной из Депозитария выписке из реестра

владельцев облигаций, и если Банк иным образом не владеет этими сведениями. В этом случае Банк в течение трех рабочих дней выплаты данным владельцам перечисляет в депозит нотариуса. Соответствующее подразделение Банка уточняет у оператора, обслуживающего данного клиента, правильный счет последнего.

За основу расчета суммы купона берется следующая формула:

$CK = (FV \times C) / k$, где

CK – сумма купона,

FV – номинальная стоимость одной облигации,

C – годовая купонная номинальная процентная ставка, выраженная в процентах

k – число оплачиваемых за один год облигаций (при ежеквартальной выплате купонов $k=4$).

Накопление купона производится по следующей формуле:

$$AI = FV \times \frac{C}{K} \times \frac{DCS}{DCC}$$

AI – накопленный купонный доход,

FV – номинальная стоимость одной облигации,

C – годовая номинальная купонная ставка, выраженная в процентах,

k - число оплачиваемых за один год облигаций (при ежеквартальной выплате купонов $k=4$),

DCS – количество дней с даты оплаты купонов, предшествующей сделке, до даты сделки (settlement date) при условности расчета соответствующих дней,

DCC – количество дней с даты оплаты купонов, предшествующей сделке, до даты последующей сделки по оплате купонов при условности расчета соответствующих дней.

Условностью расчета дней для облигаций Эмитента считается 30/360, при этом:

$DCS = 360 (Y2 - Y1) + 30 (M2 - M1) + (D2 - D1)$

D2M2Y2 – дата осуществления сделки (settlement date);

D1M1Y1 – дата оплаты купона, предшествующая дате сделки, если по облигации купоны пока не оплачены, дата начала накопления купона.

$DCC = 360 / k$

2.3.11 Порядок налогообложения доходов, получаемых по ценным бумагам Эмитента:

Лицо, инвестирующее в облигации, может получить доход в двух случаях:

- от процентов по облигациям (купонный доход) и
- от перепродажи облигации (прирост капитала).

Доход, получаемый от облигаций Банка, подлежит налогообложению налогом на прибыль и подоходным налогом.

В Республике Армения налог на прибыль платят (налогоплательщики) резиденты и нерезиденты Республики Армения, кроме государственных управленческих учреждений РА, органов местного самоуправления РА, государственных не коммерческих организаций и ЦБ РА.

Налогообложение юридических лиц – резидентов.

Объектом налогообложения для резидентов считается прибыль, получаемая и налогооблагаемая на территории РА и вне ее пределов. Налогооблагаемая прибыль – это положительная разница между валовым доходом налогоплательщика и вычетами, установленными законом РА “О налоге на прибыль”.

Согласно закону РА “О налоге на прибыль”, к числу валового дохода относятся проценты, получаемые за заем, и иные доходы, получаемые от осуществления операций по возмещению, финансирования долгов или коммерческих сделок, прочих факторинговых операций. Сумма налога на прибыль для юридических лиц-резидентов рассчитывается ставкой в 18% относительно налогооблагаемой прибыли.

Налогообложение юридических лиц – нерезидентов.

Объектом налогообложения для юридических лиц-нерезидентов считается получаемая от армянских источников налогооблагаемая прибыль. Согласно закону РА “О налоге на прибыль”, к получаемым от армянских источников доходам относятся также пассивные доходы нерезидента, полученные от резидента или нерезидента.

При этом, пассивными доходами нерезидента считаются доходы, полученные нерезидентом исключительно от деятельности других лиц на территории РА путем вложения (предоставления) своего имущества или иных активов, т.е. дивиденды; проценты; роялти; прочие пассивные доходы. В РА налогообложение доходов, получаемых нерезидентом от армянских источников, выполняет налоговый агент у источника оплаты дохода. В РА налоговые агенты у источника оплаты дохода удерживают налог на прибыль от дохода нерезидента в порядке, установленном законом РА “О налоге на прибыль” по 5-процентной ставке.

В РА подоходный налог платят (налогоплательщики) физические лица – резиденты и нерезиденты РА. Причем согласно закону РА “О подоходном налоге”, резидентом является то физическое лицо, которые в налоговом году (с первого января по 31-ое декабря включительно) в любой начинающийся или завершающийся двенадцатимесячный период находился в РА в общей сложности 183 дня и более, или чей центр жизненных интересов находится в РА, а также физическое лицо, находящееся на государственной службе в РА и временно работающее вне территории РА. Центром жизненных интересов считается место, где сосредоточены семейные или экономические интересы лица. В частности, считается, что

центр жизненных интересов физического лица находится в Республике Армения, если там находится дом или квартира (где проживает его семья) и его личное или основное семейное имущество или основное место осуществления его экономической (профессиональной) деятельности.

Налогообложение физических лиц – резидентов.

Объектом налогообложения для резидента считается налогооблагаемый доход, получаемый на территории Республики Армения и за ее пределами. Доходы, полученные по облигациям от прироста капитала, не подлежат налогообложению, а для процентов подоходный налог рассчитывается по 10-процентной ставке. При оплате доходов физическим лицам подоходный налог удерживается (взыскивается) налоговым агентом. Удержание (взыскание) подоходного налога осуществляется в каждом случае оплаты процентов.

С 1 марта 2020 года, в соответствии со статьей 149 Налогового кодекса, доходы от акций, облигаций или других ценных бумаг, котирующихся на фондовой бирже, действующей на территории Республики Армения, за исключением облигаций, выпущенных банками, со сроком обращения менее 2 лет с даты размещения, не облагаются подоходным налогом.

Налогообложение физических лиц – нерезидентов

Объектом налогообложения является налогооблагаемый доход, получаемый от армянских источников. Налогооблагаемый доход – это положительная разница между валовым доходом налогоплательщика и вычетами, установленный законом РА “О подоходном налоге”. Правила налогообложения доходов, полученных по облигациям и ставка, применяемая к подоходному налогу - те же, что и для физических лиц – нерезидентов. Налоговым агентом физических лиц нерезидентов (по подоходному налогу), а также юридических лиц нерезидентов (по налогу на прибыль) является Эмитент.

2.1.1 В июле 2020 года международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило “Юнибанку” долгосрочный рейтинг по депозитам в национальной и иностранной валюте B2. Все рейтинги имеют прогноз “Стабильный”.

3.1 Факторы риска

Общая характеристика

Управление рисками является одной из важных составляющих целостной системы управления Юнибанка. Управление рисками в «Юнибанке» предусматривает комплекс взаимосвязанных мер и мероприятий, направленных на предупреждение и минимизацию потенциального ущерба Банку. Основная цель управления рисками заключается в том, чтобы дать возможность Юнибанку поддерживать сумму своих рисков на уровне риска,

указанном в стратегическом плане Банка, и увеличить доходность капитала Банка.

Принципы управления рисками

Управление банковских рисков в «Юнибанке» основано на документах Базельского комитета, Общепризнанных принципах управления рисками (Generally Accepted Risk Principles — GARP), на законах и нормативных актах РА и ЦБ РА. Управление рисками осуществляется через постоянный процесс идентификации, измерения и мониторинга рисков в отношении пределов риска и других мер контроля. Процесс управления рисками имеет первостепенное значение для поддержания прибыльности Банка, и каждый сотрудник несет ответственность за риски, связанные со своей деятельностью. Банк поощряет формирование культуры, способствующей развитию знаний сотрудников в области управления рисками, в частности, путем организации соответствующих семинаров и тренингов.

Система управления рисками

В ходе своей деятельности Банк подвержен ряду финансовых рисков, которые включают в себя анализ, оценку, принятие и управление определенной степенью риска или комбинацией рисков. Банк подвержен кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, последний делится на коммерческий и некоммерческий риски. Банк также подвержен операционным рискам.

Процесс независимого контроля рисков не включает связанные с бизнесом риски, такие, как изменения среды, технологий и промышленности. Они контролируются в процессе стратегического планирования Банка.

Управление рисками включает в себя:

- достижение оптимального соотношения приемлемых рисков и стратегий развития,
- совершенствование процесса принятия решений по выявленным рискам, повышение ответственности
- оценка взаимодействия рисков
- расчет и оценка риска собственного капитала
- включение рисков в цену путем применения новой модели ценообразования в кредитах.

Банк использует механизмы для обеспечения доверия к процессу кредитования, для принятия коллегиальных решений по кредитованию, для тщательного изучения кредитных заявок, для установления необходимого контроля за целевым использованием кредитных средств, для обеспечения обязательств с высоколиквидными активами. В целях минимизации потенциальных потерь и рисков Банк придает приоритетное значение своим клиентам с кредитными историями. Используя информацию из базы данных кредитного реестра ЦБ РА, Банк также выдает

кредиты клиентам, которые имеют положительную историю кредитных обязательств перед банковской системой. При кредитовании крупных предприятий Банк проводит консервативную политику, при этом большинство активов размещаются в секторах с относительно низким уровнем риска в краткосрочной и среднесрочной перспективе. С этой целью Банк регулярно проводит анализ по отраслям экономики. Кредиты, как правило, предоставляются в первую очередь организациям, имеющим текущий счет в Банке. Изучив и проанализировав денежные потоки клиента, Банк принимает решение о предоставлении кредита.

Управление банковскими рисками Банк видит эффективное управление, планирование, выявление рисков и оценку активов и обязательств, а также реализацию превентивных мер в соответствии с выявленными рисками. С этой целью Банк продолжает управлять всеми статьями баланса, прогнозируя их посредством ежедневного мониторинга, устанавливает лимиты на активные и пассивные операции в соответствии с рисками в Банке, периодически анализирует процессы риска и предлагает соответствующие решения.

Что касается управления кредитным риском, то Банк стремится сформировать эффективный кредитный портфель путем объединения показателей риска и доходности с целью увеличения ставки диверсификации кредитного портфеля Банка, установления кредитных линий /инструментов/ лимитов, которые включены в инвестиционную политику Банка, а также продолжать улучшение процесса кредитования.

Целью Системы управления рисками является содействие Банку в поддержании риска на общем уровне, возникающем в результате его операций, в рамках его стратегических целей. Основной целью системы управления рисками является максимизация целостности активов и капитала Банка, а также минимизация всех рисков, присущих банковской деятельности, которые могут привести к непредвиденным убыткам. Для достижения своей цели система управления рисками применяет комплексный системный подход, который решает следующие вопросы:

- выявить и проанализировать все риски, возникающие в процессе банковской деятельности;
- определить подход по разным рискам (риск-аппетит),
- провести качественную и / или количественную оценку каждого типа риска;
- провести всесторонний анализ уровня риска уже выполненных и запланированных операций, для определения совокупного объема банковских рисков;
- оценить допустимую степень и обоснование суммарных / денежных рисков.

«Политика управления рисками» Банка руководствуется законодательством РА, нормативными актами ЦБ РА, положениями, соответствующими документами Базельского комитета, Общепринятыми принципами риска (Generally Accepted Risk Principles - GARP). Учитывая характер и масштабы операций Банка, в Банке особое внимание уделяется следующим ключевым рискам:

- КРЕДИТНЫЙ РИСК
- ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК
- ВАЛЮТНЫЙ РИСК
- РИСК ЛИКВИДНОСТИ
- ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК
- ТЕРРИТОРИАЛЬНЫЙ РИСК,
- РИСК ПАНДЕМИИ

Кредитный риск

Банк подвержен кредитному риску, который представляет собой тот риск, что другая сторона сделки в результате невыполнения договорных обязательств приведет к финансовым потерям Банка. Невыполнение договорных обязательств заемщиками Банка может оказать существенное влияние на деятельность Банка и привести к дополнительным расходам, которые окажут негативное влияние на прибыль Банка.

Кредитный риск является важнейшим риском в деятельности Банка, поэтому руководство контролирует его более тщательно.

Кредитные риски возникают, в основном, от деятельности кредитования, направленной на предоставление кредитов и займов, а также от инвестиционной деятельности, ведущей к увеличению долговых и иных ценных бумаг в портфеле активов Банка. Кредитный риск присутствует также во внебалансовых финансовых инструментах, таких как, например, кредитные обязательства и обязанности, вытекающие из сопутствующих договоров обеспечения (залог, поручительство, гарантия и т.д.).

Функции по управлению кредитным риском и надзору выполняются Группой управления кредитными рисками, Департамента управления рисками Банка и Кредитного подразделения, которые отчитываются Совету и Правлению.

Балансовая стоимость финансовых активов Банка наилучшим образом отражает максимальный уровень кредитного риска, без учета какого-либо обеспечения или другого кредитного страхования.

Кредитный портфель Юнибанка достаточно диверсифицирован и не содержит крупных концентраций. Приоритетными направлениями кредитования являются кредитование физических лиц и малого и среднего бизнеса. Тем не менее, в портфеле Банка существуют неработающие активы, которые могут быть источником потенциальных убытков.

Согласно анализу рисков кредитного портфеля Банка, кредитный портфель Банка на 30.06.2020г. имеет следующую структуру:

тыс. драм РА

Активы	Работающие активы	Неработающие активы		
	Низкий риск	Средний риск	Высокий риск	
Кредиты, в том числе				
1. Для резидентов РА	110,657,673	1,009,993		29,542,332
2. Для резидентов стран СНГ	9,046,999			5,814,236
Итого	119,704,672	1,009,993		35,356,568

В то же время показатели, описывающие кредитный риск, имеют следующий вид: Резерв по кредитам/общие кредиты = 8.82 %

Неработающие кредиты/общие кредиты =23.3%

Резерв на неработающие кредиты /Общий капитал = 21.90%

Специальный резерв возможных потерь/ Неработающие кредиты = 34.09%

Показатель покрытия прибыли (чистые операционные доходы + расходы на формирование резерва)/чистый убыток от кредитов =57.23%

Чистая процентная маржа с учетом риска кредита =2.45%:

Банк регулирует уровни кредитного риска, устанавливая лимиты на величину кредитного риска, приемлемого для отдельного заемщика или группы заемщиков, а также для секторальных или географических сегментов кредита.

Такие риски регулярно отслеживаются и управляются на ежегодной или более частой основе. В зависимости от типа кредита, товарных секторов и стран, лимиты кредитного риска утверждаются и, при необходимости, рассматриваются со стороны Совета Банка. Кредитный риск также управляется путем периодического анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков погашения основную суммы и процентов и, в случае необходимости, проводятся корректировки лимитов кредитования.

В целях снижения процентного риска Банк считает целесообразным продолжить работу по фиксированным процентным ставкам, что позволяет эффективно управлять ценообразованием активов и обязательств. В то же время с целью управления риска Банк устанавливает лимиты по отношению к разрывам срочностей активов и обязательств, чувствительных к процентам. Валютный риск удерживается на прогнозах связи валютных позиций (как валовых, так и чистых) с поведением рынка. Для снижения риска Банк проводит такую политику управления активами и пассивами, которая

позволяет максимально обеспечивать инвалютные обязательства инвалютными активами.

Банк, принимая во внимание определенные рыночные ситуации, анализируя денежно-кредитную политику ЦБ РА, не исключает возможности хеджирования или торговли производными инструментами в областях с минимальным риском, насколько это возможно, путем изучения финансового положения партнеров в соответствии со стандартами, установленными внутренними положениями Банка.

ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК

Процентный риск возникает из-за неблагоприятных изменений процентных ставок на финансовых рынках. Практически все активы и обязательства Банка имеют фиксированные процентные ставки. Тем не менее, в этом случае могут возникнуть риски из-за несоответствия сроков активов и обязательств Банка. Для оценки процентного риска используется анализ GAP и метод дюрации. Для сдерживания указанных рисков в Банке действует соответствующая политика ценообразования для снижения риска.

ВАЛЮТНЫЙ РИСК

Валютный риск может возникнуть из-за неблагоприятных колебаний обменного курса. Для оценки валютного риска банк использует метод VAR /value at risk/ и анализ GAP, а также различные стресс-тесты для оценки влияния валютного риска на прибыльность банка и экономические нормативы. Согласно анализу, валютный риск банка оценен как низкий.

РИСК ЛИКВИДНОСТИ

Ликвидность Банка – это способность выполнять свои финансовые и другие обязательства в установленные сроки, а риск ликвидности – это риск возможных потерь в результате неспособности в полном объеме погасить обязательства. Риск ликвидности возникает из-за несоответствия потоков финансовых активов и обязательств и/или, в незапланированных случаях (шок), возникает в результате необходимости мгновенным и единовременным образом оплатить свои обязательства.

Для управления ликвидностью Банк руководствуется следующими принципами:

- управление ликвидностью производится на ежедневной и непрерывной основе,
- разграничения прав, обязанностей и ответственностей между подразделениями Банка,
- установление лимитов уровня ликвидности, соразмерного объемам и особенностям деятельности Банка.

С целью управления риском ликвидности особое внимание уделяется применению стресс-тестов, когда оценивается воздействие неожиданных (раньше срока) оттоков привлеченных средств на нормативы ликвидности.

ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК

Операционный риск - это вероятность возникновения потерь в результате внешних факторов, внутренних процессов, систем и человеческого фактора, что может иметь отрицательное влияние на прибыль и/или капитал банка. Для достижения поставленных целей и задач в управлении операционным риском Банк применяет следующие методы и принципы:

«Модель трех линий защиты» включает три основных уровня защиты:

1. непосредственная ответственность сотрудников в процессе деятельности для управления операционным риском,
2. функции контроля и управления риском (дирекция по управлению рисками, внутренний аудит).
3. стратегический контроль за рисками (Совет и Правление Банка).

Для эффективного управления операционным риском Банк применяет следующие принципы:

- внедрение эффективной системы для выявления, анализа, классификации и мониторинга операционного риска,
- внедрение лимитов,
- внедрение системы полномочий и принятия решений,
- внедрение технологической системы,
- внедрение системы эффективного контроля.

Финансовый рынок РА характеризуется высокой степенью прямого подчинения последствиям фискальной и монетарной политик, осуществляемых государством. Тем не менее, рынок достаточно вместим и имеет достаточно серьезный потенциал для внедрения и развития новых продуктов. Необходимо также отметить, что финансовый рынок РА нуждается в диверсификации доходностей и срочностей в сторону долгосрочных активов с меньшим финансовым риском.

Часть операционных рисков, принимаемых на себя Банком, передается Банком страховой компании, лицензированной Банком и Центральным банком Армении (согласно Соглашению о комплексном страховании банковских рисков (BBV)).

Региональный риск, который может возникнуть вследствие изменений региональной и внутривнутриполитической ситуации, оказывая отрицательное воздействие на макроэкономическую ситуацию страны, что в свою очередь может иметь негативное влияние на прибыльность и текущую деятельность Банка.

Риск чрезвычайного положения (Риск Пандемии), который может ощущать и Банк, и вкладчик. Распространение коронавируса и жесткие шаги в

направлении предотвращения распространения эпидемии заставили ряд банков внести изменения в организацию процесса обеспечения естественной деятельности банка. В период самоизоляции и ограничений банки в целях обеспечения нормального обслуживания в филиалах вынуждены организовывать обслуживание клиентов по цифровым сервисам и дистанционным каналам. В данном случае макроэкономическая ситуация может быть подвержена существенным изменениям, что в свою очередь может негативно повлиять на основные показатели Банка, а вкладчик в свою очередь также в некотором смысле на себя берет этот риск.

Финансовый рынок Республики Армения характеризуется высокой степенью прямого воздействия фискальной и монетарной политики, проводимой государством. Однако рынок достаточно емкий и имеет очень серьезный потенциал для внедрения и развития новых инструментов. Следует отметить, что финансовый рынок Республики Армения нуждается в финансовых активах с диверсификацией сроков погашения и доходности, погашением в сторону более долгосрочных, менее рискованных финансовых активов.

Банк продолжит совершенствовать систему риск-менеджмента и усиливать её интеграцию во все уровни управления с планомерным вовлечением сотрудников в процесс управления рисками в качестве одного из приоритетов.

В развитие системы управления рисками Банк ориентируется на разработку и внедрение подходов, позволяющих сопоставлять уровень прибыльности и риска.

Система управления рисками будет развиваться в соответствии с лучшими отраслевыми практиками и мировыми трендами. Организационная, ресурсная и инфраструктурная составляющие будут соответствовать операционной модели Банка.

Приоритетные задачи:

- Создание образа безопасного и надежного финансового института, способного осознанно и взвешенно принимать приемлемые риски, адекватные риск-профилю и масштабам бизнеса Банка;
- Разработка и внедрение единых подходов и требований к управлению рисками в целом, обеспечение надлежащей организационной структуры и системы распределения полномочий, функциональных обязанностей и ответственности между всеми участниками процесса управления рисками;
- Создание адекватной системы анализа устойчивости Банка;
- Создание системы и осуществление справедливой оценки эффективности системы управления рисками.
- Классификация и управление рисками в соответствии с НСФО и МСФО (применение стандарта МСФО 9);

- Автоматизация процессов управления рисками и бизнес-процессами;
- Усовершенствование модели ценообразования с учетом риска;
- создание и развитие процесса выявления сигналов потенциальных проблем на ранних стадиях с целью создания второй линии защиты перед ухудшением кредитного риска;

3.3. Информация об эмитенте

ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ 2019 года

- ✓ Банк расширил географическую зону присутствия и открыл четыре новых филиала Гугарк, Арарат, Исаков, Норагавит. На конец года филиальная сеть Юнибанка включала 51 филиал по Армении и Арцаху, в Москве действует представительство Банка, которое содействует в привлечении зарубежных клиентов. Начаты работы по открытию филиала на площадке Международного Финансового Центра Астана как канала для новых возможностей привлечения иностранных инвестиций.
- ✓ Для реализации нового подхода к инвестиционной политике Банка подписан договор об обращении ценных бумаг Юнибанка на Московской бирже.
- ✓ Советом банка было принято решение для увеличения уставного капитала и расширения профиля инвестиционного портфеля в сентябре 2020 года Банка выпустить дополнительные конвертируемые привилегированные акции класса Б с фиксированным годовым дивидендом в размере 27% в количестве 4,778,261 штук, номинальной стоимостью 100 (сто) драм РА каждая, с производением размещения путем открытой подписки.
- ✓ В прошлом году Юнибанк инициировал и в мае текущего года успешно внедрил технологию искусственного интеллекта, обновив кредитный скоринг по беззалоговым потребительским кредитам. Инновационный алгоритм помогает существенно сократить издержки, обрабатывать большие объёмы информации, анализировать и моделировать профиль клиента, тем самым способствуя наращиванию массового кредитования.
- ✓ 2019 был годом развития транзакционного бизнеса Банка. В целях содействия развитию внешнеэкономической деятельности клиентов установлены корреспондентские отношения с рядом зарубежных банков, в том числе с Landesbank Baden (Германия), Banca Popolare di

Sondrio (Италия), Евразийским Банком Развития (Казахстан), Транскапиталбанком (Россия).

- ✓ Постоянная работа по модернизации мобильного приложения Юнибанка существенно увеличила число пользователей, в 2019г. аудитория данного канала выросла на 8108 человек и уже превышает 11.700 пользователей. По сравнению с 2018г. число пользователей цифровых каналов обслуживания увеличилось почти в 20 раз.
- ✓ Юнибанк стал победителем премии международной платежной системы Visa в номинации «Largest Visa Issuance in Armenia» за лидирующую позицию по количеству выпущенных карт Visa в Армении.
- ✓ В июле 2019г. международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service утвердило рейтинг Юнибанка на уровне B2 со стабильным прогнозом.
- ✓ Продолжив инвестиции в передовые информационные технологии, Юнибанк успешно прошел ежегодный сертификационный аудит соответствия требованиям стандарта PCI DSS и ресертификацию на соответствие стандарту ISO 27001:2013, в очередной раз подтвердив высокий уровень защищенности личных данных своих клиентов.

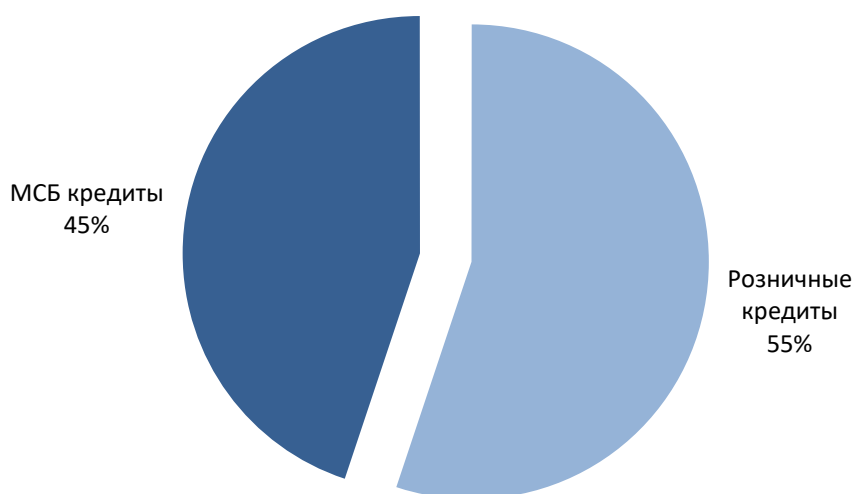
3.4. Описание бизнеса

Придерживаясь принципов утвержденной кредитной политики, Банк продолжал диверсификацию своего кредитного портфеля, увеличивая удельный вес розничных и МСБ кредитов в кредитном портфеле Банка. При выборе сегмента кредитования Банк руководствовался следующими критериями: юридические лица, имеющие налаженный бизнес, стабильный и прогнозируемый ежемесячный приток денежных средств, физические лица, имеющие средний и высокий уровень доходов.

При кредитовании крупных компаний Банк вел консервативную политику, в основном активы краткосрочно распределялись в сравнительно низкорисковых отраслях. С этой целью Банк периодически проводил анализ отраслей экономики, а также для выполнения плановых показателей по кредитованию МСБ были осуществлены работы по разработке скоринговой модели по кредитованию МСБ, автоматизации утверждения заявок по кредитам МСБ, повышению квалификации сотрудников филиала, ответственных за кредитование МСБ.

Структура кредитного портфеля Банка на 30.06.20

Портфель кредитного портфеля за 30.06.20г



Розничный бизнес

Работа Банка в розничном бизнесе была направлена на совершенствование продуктовой линейки, оптимизацию бизнес процессов, повышение качества обслуживания посредством усиления обратной связи с клиентами.

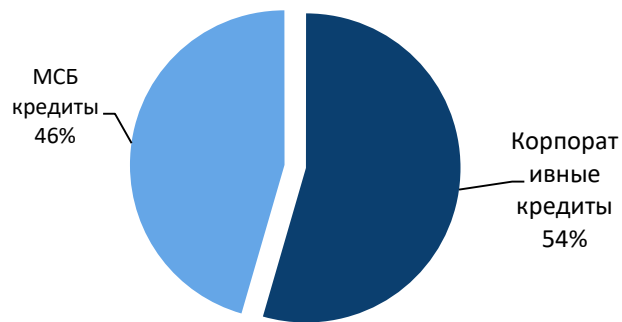
В рамках политики регулятора по снижению процентной ставки кредитования Банк предлагал клиентам более привлекательные условия. Устойчивые темпы роста продемонстрированы по потребительским кредитам на приобретение товаров и бытовой техники, кредитов под залог золота. Банк продолжал политику снижения стоимости финансирования, устанавливая умеренные ставки по срочным депозитам.

Корпоративный бизнес

В рамках стратегии развития микро и малого бизнеса во 2-ом квартале 2020 года Юнибанк продолжил активные действия по повышению доступности кредитных средств для данного сегмента. Ориентируясь на нишевые сегменты, усилия корпоративного блока были активно направлены на финансирование отрасли строительства, обслуживания, в том числе гостиничного и ресторанного бизнеса.

Голландский Банк Развития FMO выделил Юнибанку кредитные средства в размере 10 млн долларов США для реализации программы “Женщины в бизнесе”.

Структура корпоративного кредитного портфеля на 30.06.2020



Филиальная сеть, клиентская база

По состоянию на 30.06.2020г. филиальная сеть Юнибанка включает 53 филиал по Армении и Арцаху, 114 промо-точек, 122 банкомата, 140 платежных терминалов. В Москве действует представительство Банка, которое содействует в привлечении зарубежных клиентов. За год Банк обслужил более 336.000 клиентов.

В сфере услуг денежных переводов наблюдается незначительное изменение объемов, что обусловлено аналогичными объемами получаемых через Банк международных некоммерческих переводов физических лиц.

Иные услуги

Система денежных переводов Unistream

Unistream - это система денежных переводов, которая осуществляет переводы по всему миру, без необходимости открытия клиентом банковского счета. Юнибанк является агентом системы Unistream, следовательно, может предложить услуги по переводу и получению наличных денежных средств в своих филиалах. Юнибанк предлагает своим клиентам также получить денежный перевод Unistream по карте, не посещая филиал по телефону. Юнибанк осуществляет денежные переводы в долларах США, евро и рублях.

С целью укрепления своей рыночной позиции Unistream с 2012 года начал предлагать свои услуги и через другие банки Армении.

Unibank Privé

Юнибанк расширяет возможности своих клиентов и предлагает индивидуальное обслуживание - Unibank Privé в сфере частного банкинга. В рамках данной системы обслуживание клиентов осуществляется на высшем уровне в современном, удобном офисе в центре Еревана. Клиентам,

имеющим соответствующий уровень дохода и статус, Банк предлагает полноценные финансовые решения, которые включают систематический подход к управлению капиталом, эффективное финансовое планирование и разработку инвестиционной стратегии. На всех этапах обслуживания с клиентом работает индивидуальный финансовый менеджер, который, будучи опытным специалистом, готов оказать поддержку в любой ситуации. Клиент Unibank Privé может в любой момент обратиться и назначить встречу с индивидуальным менеджером. Безопасность и конфиденциальность всех сделок гарантированы. Кроме комплексного пакета банковских услуг, клиенты Unibank Privé также получают ряд дополнительных возможностей и услуг. Карта Priority Pass предоставляет доступ к 700 VIP-зонам аэропортов 120 стран, предоставляя клиенту возможность комфортно ждать своего полета. Для выгодного роуминга Банк также бесплатно предоставляет SIM-карту путешествия для обеспечения быстрой и качественной связи во время путешествия.

Дилинговые операции

Казначейство Банка осуществляет анализ, прогноз и разработку предложений по регулированию краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной ликвидности в рамках утвержденных лимитов исходя из потребностей Банка. Организация контроля над состоянием ликвидности и исполнением решений по управлению ликвидностью относится к компетенции Комитета по управлению активами и пассивами, который контролирует уровень принимаемого риска ликвидности и управляет ликвидностью на уровне Банка, в том числе координирует все внешние привлечения банка с учетом текущих макроэкономических условий, рыночной конъюнктуры и с целью минимизации стоимости фондирования.

Казначейство Банка консолидирует совокупную открытую валютную позицию и принимает меры по сокращению открытой валютной позиции по операциям банковской книги на ежедневной основе.

Казначейство придерживается консервативной политики по управлению краткосрочной ликвидностью Банка. Одновременно планируется улучшить географическую диверсификацию вложений для обеспечения эффективного управления казначейским портфелем в целях достижения и поддержания необходимых уровней ликвидности и кредитного качества активов казначейства в соответствии со стратегическими целями и задачами Банка.

При проведении операций с краткосрочными межбанковскими депозитами и ценными бумагами Казначейство будет принимать во внимание необходимость как поддержания стабильного уровня доходности от активов под управлением, так и поиска других инвестиционных возможностей посредством участия в новых размещениях облигаций.

Основные задачи в рамках совершенствования казначейских операций:

- обеспечение эффективного управления казначейским портфелем;
- диверсификация казначейского портфеля;

- мониторинг денежных рынков и рынков ценных бумаг и оперативный контроль рыночных рисков;
- поиск альтернативных инвестиционных возможностей.

Будучи осведомленным о наличии сравнительно более выгодных условий по части некоторых услуг, предлагаемых конкурирующими банками, Банк пытается сопоставить свое предложение в различных сферах с благоприятными условиями других услуг и, комплексно представляя их клиентам, ориентировать их и способствовать принятию решения.

Внедрение новых услуг

Учитывая внешние вызовы и угрозы, мы стремимся максимально сосредоточить наш бизнес на целевых сегментах, чтобы сконцентрироваться на лучшем обслуживании клиентов, разработке инструментов, конкурентных преимуществах обслуживания клиентов за счет инновационных операционных и ИТ-решений.

Конечным итогом должно стать создание к 2022г. современного технологичного Банка, способствующего экономическому развитию и благосостоянию клиентов, путем предоставления полного спектра профессиональных банковских услуг, гарантирующего персоналу полноценную профессиональную самореализацию, достойное вознаграждение и поддержание социальной уверенности, обеспечивающего участникам Банка максимальную прибыль при достаточном уровне стабильности Банка, при этом действуя в соответствии с законодательством, руководствуясь принципами деловой этики, корпоративной культуры и социальной ответственности.

Основные средства банка

Юнибанку на правах собственности принадлежит недвижимость, расположенная в РА, по адресу: г. Ереван, Киевян 10, 8/63, балансовая стоимость которой составляет около 10.71% от общей балансовой стоимости основных средств Банка.

3.5. Последние тенденции развития

Активы Банка за 30.06.2020 составили 230.0 млрд драм, снизившись на 19 млрд драм по сравнению с показателем конца предыдущего финансового года. Кредитные вложения Банка составили 148.8 млрд драм, или 64.7% из общего активов Банка.

Объем обязательств составил 195.7 млрд драм, снизившись на 19.5 млрд драм по сравнению с показателем конца предыдущего финансового года.

Обязательства к клиентам составили 152.5 млрд драм, снизившись на 37.3 млрд драм по сравнению с показателем конца предыдущего финансового года. Снижение в основном было обусловлено за счет средств до востребования, привлеченных от юридических лиц.

Капитал Банка

Показатель норматива адекватности капитала за июнь 2020 года составил 14.84% по сравнению с мартом увеличившись на 0.86 п.п за счет снижения взвешанных рисками активов. Данный показатель превышает минимальный уровень установленный со стороны ЦБ РА (12%). Нормативный капитал Банка на 30.06.2020г. составил 30,4 млрд драм РА

Чистая прибыль по результатам 6 месяцев составила 518,437 тыс. драм РА.

По оценке Центробанка, распространение коронавируса и противоэпидемические меры против него значительно снизят экономическую активность в 2020 году. По прогнозам ЦБ, в 2020 году экономический рост составит -4%.

Распространение коронавируса и негативное влияние противоэпидемических мер против него, по оценке Центрального банка, в основном материализуются во втором и третьем квартале 2020 года, после чего, наряду со снижением неопределенностей, экономика постепенно вернется к своему нормальному состоянию. На все сектора экономики будет оказано негативное влияние, но более уязвимы сферы более тесно связанные с туризмом и досугом.

Замедление экономической активности, очевидно, повлияет на сбор налогов и

В рамках мер, направленных на поддержку бизнеса граждан, Юнибанк участвует в государственных программах развития малого и среднего бизнеса, выплаты пособий по социальной помощи, предоставления отсрочек по кредитам, реструктуризации кредитов, с целью ограничения прямого общения с клиентами, была введена возможность удаленного подключения к системе мобильного банкинга.

В рамках утвержденной стратегии Юнибанка, определены следующие ключевые приоритеты развития на 2020 год:

- ✓ Ключевой фактор принятия стратегических решений – вероятное развитие негативных тенденций мировой экономики в условиях пандемии коронавируса;
- ✓ Рентабельность продуктов и операций должна определяться получением долгосрочной доходности;
- ✓ Фокус внимания на удешевлении пассивов и росте комиссионной маржи, а не на росте кредитного портфеля;

- ✓ Развитие IT- технологий (CRM-система, мобильный банкинг и т.д), позволяющих банку получать максимально возможную информацию о клиенте и использовать ее для повышения лояльности клиентов и осуществлять использовать ее для повышения лояльности клиентов и осуществлять кросс-продажи без существенных увеличений административных издержек.
- ✓ Технологическое совершенствование, развитие продаж цифровой платформы.
- ✓ Дальнейшее развитие технологий искусственного интеллекта в сфере кредитования;
- ✓ Развитие клиентоориентированного подхода и на основе глубокого анализа потребностей клиентов, разработка сервисов и продуктовой линейки также для их контрагентов
- ✓ Обеспечение финансовой эффективности Юнибанка и улучшение позиций в банковской системе, повышение инвестиционной привлекательности Банка.

В прогнозируемый период банк намерен также открыть филиал в Международном финансовом центре «АСТАНА» (МФЦА), что обусловлено рядом причин:

- Расширение географии присутствия Банка - близость Китая, стран Юго-Восточной Азии, Индии, в том числе углубление интеграции со странами ЕАЭС и СНГ.
- Дополнительная гибкость и мобильность Банка в проведении расчетов с контрагентами в Республике Казахстан.
- Преимущества правовой системы МФЦА (английское право).
- Льготное налогообложения до конца 2065 года.
- Расширение круга банков-корреспондентов.
- Проведение операций на Бирже МФЦА (AIX.kz), акционерами которой являются Шанхайская Биржа, GoldmanSachs, NASDAQ и сам МФЦА.

МФЦА основан на опыте финансовых центров Нью-Йорка, Лондона, Дубая, Гонконга и Сингапура.

МФЦА располагается в столице Казахстана городе Нур-Султан (ранее – город Астана).

Основные направления деятельности филиала в МФЦА будут базироваться на текущей продуктовой линейке Банка для клиентов, основной акцент будет на проведении трансграничных расчетов для компаний с бенефициарами из стран Средней и Юго-Восточной Азии. Работа филиала предусмотрена без кассового узла с проведением операций только с безналичными средствами. Основное направление роста это операции торгового финансирования (обеспеченные гарантии и/или аккредитивы).

Цель банка достичь к 2022 году:

- Лучших практик корпоративного управления
- Увеличения прибыли до 10 млн USD к 2022 году
- Расширения клиентской базы до 430.000 клиентов к 2022 году
- рост доходов и прибыли за счет роста количества активных клиентов, фокус внимания на росте продаж кредитных продуктов действующим клиентам банка и увеличение проникновения комиссионных продуктов в клиентскую базу.
- Развитие цифрового банка: рост проникновения пользования дистанционного банковского обслуживания в активную клиентскую базу до 10% от количества активных клиентов
- Увеличения доли облигаций до 20% от суммы привлекаемых срочных ресурсов к 2022 году
- Увеличения доли розничного бизнеса до 13% на рынке розничного кредитования к 2022 году
- Увеличения доли МСБ на рынке МСБ кредитования до 9.5% к 2022 году
- Оптимизации бизнес процессов
- Большой команды лояльных акционеров

Те факторы, на что органы управления Банка имеют влияние:

- Увеличение количества средних и крупных клиентов
- Приобретение и расширение доли в новых за счет целевого кредитования
- Углубление сотрудничества с международными финансовыми организациями с целью формирования долгосрочной и более дешевой ресурсной базы
- Дальнейшее развитие скоринговой площадки с вовлечением элементов искусственного интеллекта
- Уменьшение расходной базы за счет автоматизации процессов и ускорение процессов кредитования
- Увеличение количества клиентов, пользующихся мобайл-банкингом, с целью решения проблем, связанных с управлением счетами клиентов, а также простыми и стандартными банковскими сделками клиентов в режиме 24/7 и без посещения филиалов

Органы управления Банка могут высказаться, однако у них нет возможности повлиять на следующие ключевые факторы, влияющие на деятельность и прибыльность Банка:

- Замедление экономического роста в связи с пандемией
- Девальвация национальной валюты при низкой экономической активности
- Снижение экономической активности клиентов
- Спад кредитоспособности клиентов
- Спад покупательной способности рынка ЕАЭС в связи с ослаблением основного актора – России, из-за спада цен на нефть

- Конкурентное обострение в банковской системе
- Ужесточение регламентного поля ЦБ в связи с ростом экономических рисков
- Рост технологических рисков, связанный с увеличением уровня автоматизации

3.6. Органы управления и члены органов управления

Согласно решению Совета ОАО Юнибанк от 20.11.2019г., расторгнуть с 27.11.2019 года заключенный с членом Правления, директором по управлению рисками Тиграном Баданяном трудовой договор, по взаимному согласию сторон

Количество сотрудников по состоянию на 30.06.2020 составляет 968.

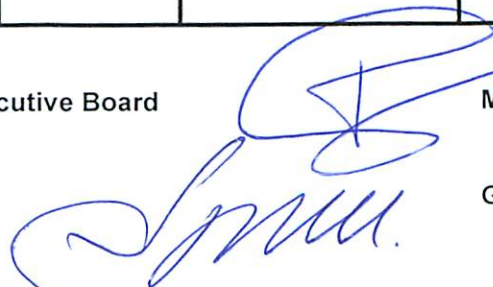
Interim report on the financial result			
31/03/20			
" UNIBANK" CJSC Yerevan 0025, 12 Charents st, N 53, 1-5			
Name	Notes	Reporting period 01.01.20_31.03.20	Previous period 01.01.19_31.03.19
Interest and similar income	3	4,919,554	4,775,254
Interest and similar expenses	3	(2,411,593)	(2,285,342)
Net interest and other income		2,507,961	2,489,912
Commission income	4	486,026	632,827
Commission expenses	4	(169,391)	(138,949)
Net commission income and other payments		316,635	493,878
Income from dividends			
Net trading income	5	621,224	300,162
Other Operational income	6	174,396	160,079
Operational income		3,620,216	3,444,031
Expenses related to loan loss provisioning	7	(1,112,411)	(1,173,659)
Total administrative expenses	8	(1,127,245)	(1,071,002)
Other operational expenses	9	(1,155,472)	(1,019,593)
Net gain/loss from subsidiaries	10		
Gain (loss) before taxation		225,088	179,777
Profit tax expenses	11	(43,639)	(36,106)
Gain (loss) after taxation		181,449	143,671
Basic profit per share	12		
Diminished profit per share	12		
Net profit for the period			
Including			
Share of the principle organization			
Uncontrolled share			

Chairman of the Executive Board

Mesrop Hakobyan

Chief Accountant

Gohar Grigoryan




Interim report on the Aggregated Financial result		
31/03/20		
" UNIBANK" OJSC Yerevan 0025, 12 Charents st, N 53, 1-5		
Name	Reporting period 01.01.20_31.03.20	Previous period 01.01.19 31.03.19
Other aggregate financial result		
Rate exchange from the converting of foreign transactions		
Revaluation of financial assets	(57,046)	(80,735)
Cash flow hedging		
Income from the revaluation of non- current assets		(28,773)
Income tax from other aggregate income	11,409	21,902
Other aggregate result after taxation	(45,637)	(87,606)
Aggregated financial result	135,812	56,065
Including		
Share in the principal organization		
Non controlled share		

Chairman of the Executive Board

Mesrop Hakobyan

Chief Accountant

Gohar Grigoryan



" UNIBANK" CJSC Yerevan 0025, 12 Charents st, N 53, 1-5

	Name	Notes	At the end of current interim period dated as of 31.03.2020	At the end of preceding financial year (checked) 31.12.2019
1	Assets			
1.1	Cash and balances with CBA	13	44,268,199	49,595,717
1.3	Amounts due from banks and other financial institutions	14	14,724,476	23,277,424
1.4	Derivative financial assets	14.1	12,434	912
1.5	Loans and borrowings to customers	16	146,741,799	141,401,217
1.6	Financial assets available for sale	17	3,391,276	3,353,992
1.7	Investments kept upon repayment period	18	14,850,342	14,416,575
1.8	Right to use leased assets	21.2	918,006	1,006,990
1.9	Fixed and intangible assets	20	10,603,471	10,464,396
1.10	Deferred tax assets	11		
1.11	Prepayment on profit tax	21.1		
1.12	Other assets	21	5,397,348	5,498,192
	Total assets		240,907,351	249,015,415
2	Liabilities			
2.1	Amounts due to banks and other financial institutions	22	13,724,768	7,392,330
2.2	Derivative financial liabilities	22.1	170,496	16,058
2.3	Amounts due to customers	23	174,182,774	189,738,550
2.4	Loans	23.1	6,662,877	5,907,632
2.5	Liabilities for leased assets	27.1	994,856	1,068,470
2.6	Securities issued by Bank	24	9,696,661	9,523,655
2.7	Current tax liabilities	27	156,776	305,561
2.8	Deferred tax liabilities	11	302,536	290,112
2.9	Reserves	30	70,064	42,433
2.10	Other liabilities	27	975,947	896,829
	Total Liabilities		206,937,755	215,181,630
3	Equity			
3.1	Share capital	28	20,489,653	20,489,652
3.2	Emission income		9,605,638	9,605,639
3.3	Reserves		1,975,033	2,020,670
3.3.1	General reserve		508,876	508,876
3.3.2	Re-assessment reserve		1,466,157	1,511,794
3.4	Retained gain (loss)		1,899,272	1,717,824
3.5	Other items of equity			
	Total equity		33,969,596	33,833,785
	Total liabilities and equity		240,907,351	249,015,415

Chairman of the Executive Board

Mesrop Hakobyan

Chief Accountant

Gohar Grigoryan

Interim report on cash flow

31-Mar-20

" UNIBANK" CJSC Yerevan 0025, 12 Charents st, N 53, 1-5

thousand AMD

Name	Notes	Previous period 31.03.2019	Reporting period 31.03.2020
1. Cash flows from operating activities		x	x
Net cash flows before changes in operating assets and liabilities		2,475,240	2,136,449
Interest receivable		4,462,439	4,064,660
Interest payable		(2,064,505)	(2,391,266)
Commission receivable		659,781	492,759
Commission payable		(138,949)	(169,391)
Profit/ loss from financial assets for commercial purposes		314,358	348,754
Profit/ loss from foreign currency exchange		313,140	755,574
Return of write off assets		692,607	711,850
Paid salary and equalled to it other payments		(1,051,423)	(1,021,799)
Other income receivable and other expenses payable from operating activities		(712,208)	(654,692)
Cash flows from the changes in operating assets and liabilities		2,027,212	(17,654,904)
(Increase)/decrease in operating assets		146,379	(5,869,456)
including		(1,306,567)	(6,548,468)
(Increase)/decrease of share for commercial purposes		757,737	626,773
(Increase)/decrease of receivable leasing			-
Decrease (increase) of other operating assets		695,209	52,239
(Increase)/decrease of operating liabilities		1,880,833	(11,785,448)
including		3,806,787	(11,498,870)
(Increase)/decrease of other operating liabilities		(1,925,954)	(286,578)
Net cash flows used in operating activities before income tax		4,502,452	(15,518,455)
Income tax paid		(4,768)	(180,000)
Net cash flows used in operating activities		4,497,684	(15,698,455)
2. Cash flows from investing activities		x	x
(Increase)/decrease of investments held up to repayment period			(433,767)
(Increase)/decrease of investments in the share capital of other persons		(1,221,949)	
(Increase)/decrease of deposits placed in other banks		323,688	8,542,018
(Increase)/decrease of statute investments in the fixed assets and intangible assets		(99,602)	(95,444)
Purchase of fixed assets and intangible assets		(44,353)	(170,946)
Amortization of fixed assets and intangible assets		106,813	25,086
Net cash flow from other investment activity		(340,603)	379,613
Net cash flows used in investing activities		(1,276,006)	8,246,560
Cash flow from financing activities		x	x
Dividend paid		(224,070)	-
(Increase)/decrease in loans received from Central Bank of Republic of Armenia		(373,233)	(363,476)
(Increase)/decrease in borrowings received from the Banks			1,500,000
(Increase)/decrease in other borrowings			(344,098)
Increase/decrease in the issuance of securities of the Bank		107,102	173,006
Investment to share capital			
(Increase)/decrease payable leasing			
Net cash flow from other financing activities			
Net cash flow from financing activities		(490,201)	965,432
Exchange differences on cash and cash equivalents		(160)	1,183,152
Net increase/ (decrease) in cash and cash equivalents		2,731,317	(5,303,311)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	13_2	32,049,007	49,575,707
Cash and cash equivalents at the end of the year	13_2	34,780,324	44,272,396

Chairman of the Executive Board

Mesrop Hakobyan

Chief Accountant

Gohar Grigoryan



Interim report on the changes in Private Equity

31-Mar-20

" UNIBANK" CJSC Yerevan 0025, 12 Charents st, N 53, 1-5

Name of equity items	Share capital			Emission gain/loss	General reserve	Exchange differences from the recalculation of foreign	Recalculation of financial assets	Hedging of cash flow	Profits from the recalculation of noncurrent assets	Retained profit/loss	Total equity
	Share capital	Repurchased capital	Net amount								
Articles	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	14
Interim period of previous financial year (increasing from the beginning of the year) (I scheme)											
1. Balance at the beginning of preceding financial year as of 01 January 2019 (checked/unchecked)	20,489,653	-	20,489,653	9,605,638	448,298	-	(255,830)	-	1,495,348	765,337	32,548,444
1.1. General result of accounting policy changes and adjustment of considerable mistakes											
2. Recalculated balance	20,489,653	-	20,489,653	9,605,638	448,298	-	(255,830)	-	1,495,348	765,337	32,548,444
3. Operations with the shareholders, via shares, including											-
3.1. Investments in the share capital and other increase of the share capital											-
3.2. Decrease of share capital, including at the expense of repurchased and out of circulation stocks											-
4. Aggregate income											
5. Dividends										(1,807)	(1,807)
6. Increase/ decrease of equity item, including											-
6.1. Increase/ decrease of derivative instruments classified as equity instruments											-
7. Internal movements, including							(64,588)		(23,018)	143,670	56,064
7.1. Distribution to the General reserve											-
7.2. Loss cover accumulated at the expense of general reserve											-
7.3. Cover of emission loss											-
7.4. Decrease of growth from the recalculation of fixed assets and intangible assets									(23,018)		(23,018)
7.5. Internal movements of other equity items							(64,588)			143,670	79,082
8. Balance at the end of similar interim period of preceding financial year as of 31 March 2019 (checked/unchecked)	20,489,653	-	20,489,653	9,605,638	448,298	-	(320,418)	-	1,472,330	907,200	32,602,701

Interim period of previous financial year (increasing from the beginning of the year) (II scheme)											
9. Balance at the beginning of the financial year as of 01 January 2020 (checked/unchecked)	20,489,653	-	20,489,653	9,605,638	508,876	-	52,872	-	1,458,922	1,717,824	33,833,785
9.1. General result of accounting policy changes and adjustment of considerable mistakes											
10. Recalculated balance	20,489,653	-	20,489,653	9,605,638	508,876	-	52,872	-	1,458,922	1,717,824	33,833,785
11. Operations with the shareholders, via shares, including											-
11.1. Investments in the share capital and other increase of the share capital											-
11.2. Decrease of share capital, including at the expense of repurchased and out off circulation stocks											-
12. Other comprehensive income											-
13. Dividends											-
14. Increase/ decrease of equity items, including											-
14.1. Increase/ decrease of derivative instruments classified as equity instruments											-
15 Internal movements, including							(45,637)			181,448	135,811
15.1. Distribution to the General reserve											-
15.2. Loss cover accumulated at the expense of general reserve											-
15.3. Cover of emission loss											-
15.4. Decrease of growth from the recalculation of fixed assets and intangible assets											-
15.5. Internal movements of other equity items							(45,637)			181,448	135,811
10. Balance at the end of interim reporting financial period as of 31 March 2020	20,489,653	-	20,489,653	9,605,638	508,876	-	7,235	-	1,458,922	1,899,272	33,969,596

Chairman of the Executive Board

Mesrop Hakobyan

Chief Accountant

Gohar Grigoryan

Interim report on the financial result

30-Jun-20

" UNIBANK" CJSC Yerevan 0025, 12 Charents st, N 53, 1-5

	Name	Notes	At the end of current interim period dated as of 30.06.2020	At the end of preceding financial year (checked) 31.12.2019
1	Assets			
1.1	Cash and balances with CBA	13	31,458,262	49,575,707
1.2	Amounts due from banks and other financial institutions	14	15,170,668	23,298,518
1.3	Derivative financial assets	14.1	19,614	912
1.4	Loans and borrowings to customers	16	148,765,949	141,401,217
1.5	Financial assets available for sale	17	2,530,202	3,353,992
1.6	Investments kept upon repayment period	18	14,381,532	14,416,575
1.7	Fixed and intangible assets	20	11,636,386	11,471,386
1.8	Deferred tax assets	11		
1.9	Prepayment on profit tax	21.1	170,146	
1.10	Other assets	21	5,828,754	5,497,108
	Total assets		229,961,513	249,015,415
2	Liabilities			
2.1	Amounts due to banks and other financial institutions	22	24,029,566	7,387,238
2.2	Derivative financial liabilities	22.1	2,774	21,150
2.3	Amounts due to customers	23	152,455,044	189,738,550
2.4	Loans	23.1	5,971,584	5,907,632
2.5	Securities issued by Bank	24	9,316,370	9,523,655
2.6	Current tax liabilities	27.2	85,438	305,561
2.7	Deferred tax liabilities	11	281,041	298,151
2.8	Other liabilities	27	3,533,256	2,007,732
	Total Liabilities		195,675,073	215,189,669
3	Equity			
3.1	Share capital	28	20,489,652	20,489,653
3.2	Emission income		9,605,639	9,605,638
3.3	Reserves		2,054,521	2,012,631
3.3.1	General reserve		608,509	508,876
3.3.2	Re-assessment reserve		1,446,012	1,503,755
3.4	Retained gain (loss)		2,136,628	1,717,824
3.5	Other items of equity			
	Total equity		34,286,440	33,825,746
	Total liabilities and equity		229,961,513	249,015,415

Chairman of the Executive Board

Mesrop Hakobyan

Chief Accountant

Gohar Grigoryan



Interim report on the changes in Private Equity

30-Jun-20

"UNIBANK" CJSC Yerevan 0025, 12 Charents st, N 53, 1-5

Name of equity items	Share capital				Emission gain/loss	General reserve	Exchange differences from the recalculation of foreign assets	Recalculation of financial assets	Hedging of cash flow	Profits from the recalculation of noncurrent assets	Retained profit/loss	Total equity
	1	2	3	4								
Articles												
Interim period of previous financial year (increasing from the beginning of the year) (I scheme)												
1. Balance at the beginning of preceding financial year as of 01 January 2019 (checked/unchecked)	20,489,653	-	20,489,653	9,605,638	448,298	-	(255,830)	-	-	1,495,348	765,337	32,548,444
1.1. General result of accounting policy changes and adjustment of considerable mistakes												
2. Recalculated balance	20,489,653	-	20,489,653	9,605,638	448,298	-	(255,830)	-	-	1,495,348	765,337	32,548,444
3. Operations with the shareholders, via shares, including												
3.1. Investments in the share capital and other increase of the share capital												-
3.2. Decrease of share capital, including at the expense of repurchased and out off circulation stocks												-
4. Aggregate income											(1,807)	(1,807)
5. Dividends												-
6. Increase/ decrease of equity item, including												-
6.1. Increase/ decrease of derivative instruments classified as equity instruments												-
7. Internal movements, including												
7.1. Distribution to the General reserve					60,578		2,658			(23,018)	472,617	512,835
7.2. Loss cover accumulated at the expense of general reserve					60,578					(60,578)		-
7.3. Cover of emission loss												-
7.4. Decrease of growth from the recalculation of fixed assets and intangible assets										(23,018)		(23,018)
7.5. Internal movements of other equity items							2,658				533,195	535,853
8. Balance at the end of similar interim period of preceding financial year as of 30 June 2020 (checked/unchecked)	20,489,653	-	20,489,653	9,605,638	508,876	-	(253,172)	-	-	1,472,330	1,236,147	33,059,472

Interim period of previous financial year (increasing from the beginning of the year) (II scheme)											
9. Balance at the beginning of the financial year as of 01 January 2020 (checked/unchecked)	20,489,653	-	20,489,653	9,605,638	508,876	-	52,872	-	1,450,883	1,717,824	33,825,746
9.1. General result of accounting policy changes and adjustment of considerable mistakes											
10.Recalculated balance	20,489,653	-	20,489,653	9,605,638	508,876	-	52,872	-	1,450,883	1,717,824	33,825,746
11. Operations with the shareholders, via shares, including											-
11.1. Investments in the share capital and other increase of the share capital											-
11.2. Decrease of share capital, including at the expense of repurchased and out off circulation stocks											-
12. Other comprehensive income											-
13. Dividends											-
14. Increase/ decrease of equity items, including											-
14.1. Increase/ decrease of derivative instruments classified as equity instruments											-
15 Internal movements, including											-
15.1. Distribution to the General reserve					99,634		(57,743)			418,803	460,694
15.2. Loss cover accumulated at the expense of general reserve					99,634					(99,634)	-
15.3. Cover of emission loss											-
15.4. Decrease of growth from the recalculation of fixed assets and intangible assets											-
15.5. Internal movements of other equity items											-
10. Balance at the end of interim reporting financial period as of 30 June 2020	20,489,653	-	20,489,653	9,605,638	608,510	-	(4,871)	-	1,450,883	2,136,627	34,286,440

Chairman of the Executive Board

Meşrop Hakobyan

Chief Accountant

Gohar Grigoryan

Name	Notes	Previous period 30.06.2019	Reporting period 30.06.2020
1. Cash flows from operating activities			
		x	x
Net cash flows before changes in operating assets and liabilities			
Interest receivable		4,624,815	3,213,519
Interest payable		8,873,531	5,506,096
Commission receivable		(4,532,643)	(4,744,560)
Commission payable		1,389,021	3,463,039
Profit/loss from financial assets for commercial purposes		(273,268)	(298,075)
Profit/loss from foreign currency exchange		630,749	489,653
Return of write off assets		1,186,750	956,252
Paid salary and equalled to it other payments		(2,062,351)	1,133,294
Other income receivable and other expenses payable from operating activities		(1,254,493)	(1,983,289)
Cash flows from the changes in operating assets and liabilities			(1,308,891)
(Increase)/decrease in operating assets			(34,801,111)
including			(11,912,891)
(Increase)/decrease of share for commercial purposes			(12,882,599)
(Increase)/decrease of receivable leasing			897,094
Decrease (increase) of other operating assets			72,614
(Increase)/decrease of operating liabilities			(18,800)
including			(22,888,220)
(Increase)/decrease of other operating liabilities			(22,763,595)
(Increase)/decrease of operating liabilities			(2,246,058)
Net cash flows used in operating activities before income tax			(31,587,592)
Income tax paid			(209,103)
Net cash flows used in operating activities			(31,796,695)
2. Cash flows from investing activities		x	x
(Increase)/decrease of investments held up to repayment period			(997,819)
(Increase)/decrease of investments in the share capital of other persons			
(Increase)/decrease of deposits placed in other banks			(2,000,321)
(Increase)/decrease of statute investments in the fixed assets and intangible assets			(183,839)
Purchase of fixed assets and intangible assets			(225,879)
Amortization of fixed assets and intangible assets			46,070
Net cash flow from other investment activity			(298,614)
Net cash flows used in investing activities			(3,660,402)
Cash flow from financing activities		x	x
Dividend paid			(224,070)
(Increase)/decrease in loans received from Central Bank of Republic of Armenia			(256,716)
(Increase)/decrease in borrowings received from the Banks			3,500,000
(Increase)/decrease in other borrowings			(519,288)
Increase/decrease in the issuance of securities of the Bank			422,022
Investment to share capital			
(Increase)/decrease payable leasing			
Net cash flow from other financing activities			
Net cash flow from financing activities			3,441,236
Exchange differences on cash and cash equivalents			(89,414)
Net increase/ (decrease) in cash and cash equivalents			7,619,554
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	13.2	82,049,007	49,575,707
Cash and cash equivalents at the end of the year	13.2	89,668,561	31,458,262

Chairman of the Executive Board

Mesrop Hakobyan

Chief Accountant

Gohar Grigoryan



Interim report on the financial result					
30/06/20					
" UNIBANK" CJSC Yerevan 0025, 12 Charents st, N 53, 1-5					
Name	Notes	Current interim period 01.04.20_30.06.20	Reporting period 01.01.20_30.06.20	Previous interim period (checked) 01.04.19_30.06.19	Previous period 01.01.19_30.06.19 (checked)
Interest and similar income	3	4,103,933	9,023,487	4,763,319	9,538,573
Interest and similar expenses	3	(2,350,337)	(4,761,930)	(2,317,510)	(4,602,852)
Net interest and other income		1,753,596	4,261,557	2,445,809	4,935,721
Commission income	4	1,036,038	1,522,064	714,249	1,347,076
Commission expenses	4	(128,684)	(298,075)	(134,319)	(273,268)
Net commission income and other payments		907,354	1,223,989	579,930	1,073,808
Income from dividends					
Net trading income	5	614,171	1,235,395	394,847	695,009
Other Operational income	6	137,632	312,028	247,913	407,992
Operational income		3,412,753	7,032,969	3,668,499	7,112,530
Expenses related to loan loss provisioning	7	(1,042,683)	(2,155,094)	(1,162,828)	(2,336,487)
Total administrative expenses	8	(952,830)	(2,080,075)	(1,054,730)	(2,125,732)
Other operational expenses	9	(1,030,764)	(2,186,236)	(1,035,358)	(2,054,951)
Net gain/loss from subsidiaries	10				
Gain (loss) before taxation		386,476	611,564	415,583	595,360
Profit tax expenses	11	(49,488)	(93,127)	(26,059)	(62,165)
Gain (loss) after taxation		336,988	518,437	389,524	533,195
Basic profit per share	12				
Diminished profit per share	12				
Net profit for the period					
Including					
Share of the principle organization					
Uncontrolled share					



Chairman of the Executive Board

Mesrop Hakobyan

Chief Accountant

Gohar Grigoryan

Interim report on the Aggregated Financial result			
30/06/20			
" UNIBANK" OJSC Yerevan 0025, 12 Charents st, N 53, 1-5			
Name	Reporting period 01.01.20_30.06.20	Previous period 01.01.19 30.06.19	
Other aggregate financial result			
Rate exchange from the converting of foreign transactions			
Revaluation of financial assets	(72,179)	3,323	
Cash flow hedging			
Income from the revaluation of non- current assets		(28,773)	
Income tax from other aggregate income	14,436	5,090	
Other aggregate result after taxation	(57,743)	(20,360)	
Aggregated financial result	460,694	512,835	
Including			
Share in the principal organization			
Non controlled share			

Chairman of the Executive Board

Mesrop Hakobyan



Chief Accountant

Gohar Grigoryan

Financial Statements and Independent Auditor's Report

“Unibank” open joint stock company

31 December 2019



Contents

Independent auditor's report	3
Statement of profit or loss and other comprehensive income	7
Statement of financial position	9
Statement of changes in equity	10
Statement of cash flows	12
Notes to the financial statements	14

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 “UNIBANK” OPEN JOINT STOCK COMPANY

Opinion

We have audited the financial statements of “UNIBANK” OPEN JOINT STOCK COMPANY (the “Bank”), which comprise the statement of financial position as of 31 December 2019, and the statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Bank as of 31 December 2019 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRSs”).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (“ISAs”). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Bank in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (the “IESBA Code”) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in the Republic of Armenia, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. 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.

Allowance for expected credit loss

Refer to note 4 of the financial statements for a description of the accounting policies and to note 36.1 for an analysis of credit risk.

Expected credit loss allowance was considered as a key audit matter due to significance of loans to customers as well as the subjectivity of assumptions underlying the impairment assessment. Applying different judgments and assumptions can lead to significantly different results of the expected credit loss allowance, which may have a material effect on the Bank's financial results.

Key areas of judgment included the interpretation of the requirements to determine impairment under application of IFRS 9, which is reflected in the Bank's expected credit loss model, the identification of exposures with a significant deterioration in credit quality, assumptions used in the expected credit loss model such as the financial condition of the counterparty, expected future cash flows and forward looking macroeconomic factors and the need to apply additional overlays to reflect current or future external factors that are not appropriately captured by the expected credit loss model.

With respect to impairment methodology, our audit procedures comprised the following:

- We read the Bank's IFRS 9 based impairment provisioning policy and compared it with the requirements of IFRS 9.
- We assessed the design and tested the operating effectiveness of relevant controls over the data used to determine the impairment reserve, including transactional data captured at loan origination, ongoing internal credit quality assessments, storage of data and interfaces to the expected credit loss model.
- We assessed the design and tested the operating effectiveness of relevant controls over the expected credit loss model, including model build and approval, ongoing monitoring/validation, model governance and mathematical accuracy.
- We checked the appropriateness of the Bank's determination of significant increase in credit risk and the resultant basis for classification of exposures into various stages.
- For a sample of risk exposures, we checked the appropriateness of the Bank's staging.
- We assessed and tested the material modeling assumptions as well as overlays with a focus on the key modeling assumptions adopted by the Bank and sensitivity of the provisions to changes in modeling assumptions.
- For forward looking assumptions used by the Bank's management in its expected credit loss calculations, we held discussions with management and corroborated the assumptions using publicly available information.
- We examined a sample of risk exposures and performed procedures to evaluate the timely identification of exposures with a significant deterioration in credit quality and expected loss calculation for exposures assessed on an individual basis.
- For data from external sources, we understood the process of choosing such data, its relevance for the Bank, and the controls and governance over such data;
- We involved our IT specialists in areas that required specific expertise (i.e. data reliability and the expected credit loss model).
- We assessed the accuracy of the disclosures in the financial statements.

Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report of the Bank for the year ended 31 December 2019, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Bank's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Bank or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Bank's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Bank's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Armen Hovhannisyan.

Chief Executive Officer of "Grant Thornton" CJSC/
Engagement Partner

Statement of profit or loss and other comprehensive income

In thousand Armenian drams

	Notes	2019	2018
Interest and similar income	7	19,469,982	20,008,220
Interest and similar expense	7	(9,333,829)	(9,490,160)
Net interest income		<u>10,136,153</u>	<u>10,518,060</u>
Fee and commission income	8	2,251,099	2,186,448
Fee and commission expense	8	(543,896)	(365,896)
Net fee and commission income		<u>1,707,203</u>	<u>1,820,552</u>
Net trading income	9	1,979,686	824,570
Other income	10	679,124	1,599,371
Impairment losses	11	(3,703,851)	(5,525,293)
Staff costs	12	(4,539,655)	(3,798,717)
Depreciation of property and equipment	21	(867,630)	(397,354)
Amortization of intangible assets	22	(119,231)	(98,388)
Other expenses	13	(3,644,103)	(3,485,842)
Profit before income tax		<u>1,627,696</u>	<u>1,456,959</u>
Income tax expense	14	<u>(300,715)</u>	<u>(525,662)</u>
Profit for the year		<u>1,326,981</u>	<u>931,297</u>

Other comprehensive income:

Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss

Revaluation losses on equity instruments at fair value through other comprehensive income	-	(102,335)
Revaluation of property and equipment	-	32,831
Income tax relating to items not reclassified	27,545	13,901
Net gains from items that will not be reclassified subsequently to profit or loss	<u>27,545</u>	<u>(55,603)</u>

Statement of profit or loss and other comprehensive income (continued)

In thousand Armenian drams

	Notes	2019	2018
<i>Items that will be reclassified subsequently to profit or loss</i>			
<i>Movement in fair value reserve (debt instruments)</i>			
Revaluation gains on equity instruments at fair value through other comprehensive income		400,859	724,749
Net amount reclassified to profit or loss on sale of debt instruments at FVOCI		-	(2,080)
Changes in allowance for expected credit losses		(16,817)	24,176
Income tax related to the above		(69,128)	(144,534)
Adjustment due to tax rate changes		(6,212)	-
Gains on financial instruments at fair value through other comprehensive income		308,702	602,311
Other comprehensive income for the year, net of tax		336,247	546,708
Total comprehensive income for the year		1,663,228	1,478,005
Earnings per share	15	0.00768	0.00318

The statement of profit or loss and other comprehensive is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 14 to 79.

Statement of financial position

In thousand Armenian drams

	Notes	31 December 2019	31 December 2018
Assets			
Cash and cash equivalents	16	49,575,707	32,049,007
Derivative financial assets	17	912	785
Amounts due from financial institutions	18	23,298,518	12,983,447
Loans and advances to customers	19	141,401,217	134,279,082
Investment securities	20		
-Investment securities at fair value through other comprehensive income		3,353,992	3,817,080
-Investment securities at amortised cost		14,416,575	12,822,788
Property and equipment	21	9,537,627	8,549,052
Intangible assets	22	1,933,759	1,629,345
Other assets	23	5,497,108	3,669,102
Total assets		<u>249,015,415</u>	<u>209,799,688</u>
Liabilities and equity			
Liabilities			
Amounts due to financial institutions	24	7,387,238	9,039,951
Amounts due to customers	25	189,738,550	151,452,004
Derivative financial liabilities	17	21,150	12,813
Borrowings	26	5,907,632	6,636,888
Debt securities issued	27	9,523,655	8,576,459
Current income tax liability		305,561	60,492
Deferred income tax liabilities	14	298,151	526,588
Other liabilities	28	2,007,732	946,049
Total liabilities		<u>215,189,669</u>	<u>177,251,244</u>
Equity			
Share capital	29	20,489,653	20,489,653
Share premium		9,605,638	9,605,638
Statutory general reserve		508,876	448,298
Other reserves		1,503,755	1,239,518
Retained earnings		1,717,824	765,337
Total equity		<u>33,825,746</u>	<u>32,548,444</u>
Total liabilities and equity		<u>249,015,415</u>	<u>209,799,688</u>

The financial statements were signed by the Chairman of the Executive Board and the Chief Accountant on 25 April 2020 by:

Hakobyan Mesrop

Chairman of the Executive Board

Gohar Grigoryan

Chief Accountant

The statement of financial position is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 14 to 79.



Statement of changes in equity

In thousand Armenian drams

	Share capital	Share premium	Statutory general reserve	Fair value reserve	Revaluation reserve of property and equipment	Retained earnings	Total
Balance as of 1 January 2019	20,489,653	9,605,638	448,298	(255,830)	1,495,348	765,337	32,548,444
Profit for the year	-	-	-	-	-	1,326,981	1,326,981
<i>Other comprehensive income:</i>							
Adjustment to reserve from sale or depreciation of property and equipment	-	-	-	-	(72,010)	72,010	-
Revaluation gains on debt instruments at fair value through other comprehensive income	-	-	-	400,859	-	-	400,859
Changes in allowance for expected credit losses	-	-	-	(16,817)	-	-	(16,817)
Income tax relating to components of other comprehensive income	-	-	-	(69,128)	-	-	(69,128)
Adjustment due to tax rate changes	-	-	-	(6,212)	27,545	-	21,333
Total comprehensive income for the year	-	-	-	308,702	(44,465)	1,398,991	1,663,228
Distribution to reserve	-	-	60,578	-	-	(60,578)	-
Dividends to shareholders	-	-	-	-	-	(385,926)	(385,926)
Total transactions with owners	-	-	60,578	-	-	(446,504)	(385,926)
Balance as of 31 December 2019	20,489,653	9,605,638	508,876	52,872	1,450,883	1,717,824	33,825,746

Statement of changes in equity (continued)

In thousand Armenian drams

	Share capital	Share premium	Statutory general reserve	Fair value reserve	Revaluation reserve of property and equipment	Retained earnings	Total
Balance as of 31 December 2017	20,489,653	9,605,638	426,482	24,275	1,469,083	3,346,222	35,361,353
Impact of adopting IFRS 9 (note 6)	-	-	-	(800,548)	-	(3,108,053)	(3,908,601)
Restated balance at 1 January 2018	20,489,653	9,605,638	426,482	(776,273)	1,469,083	238,169	31,452,752
Profit for the year	-	-	-	-	-	931,297	931,297
Other comprehensive income:							
Revaluation losses on equity instruments at fair value through other comprehensive income	-	-	-	(102,335)	-	-	(102,335)
Revaluation of property and equipment	-	-	-	-	32,831	-	32,831
Revaluation gains on debt instruments at fair value through other comprehensive income	-	-	-	724,749	-	-	724,749
Net amount reclassified to profit and loss on sale of debt instruments at FVOCI	-	-	-	(2,080)	-	-	(2,080)
Changes in allowance for expected credit losses	-	-	-	24,176	-	-	24,176
Income tax relating to components of other comprehensive income	-	-	-	(124,067)	(6,566)	-	(130,633)
Total comprehensive income for the year	-	-	-	520,443	26,265	931,297	1,478,005
Distribution to reserve	-	-	21,816	-	-	(21,816)	-
Dividends to shareholders	-	-	-	-	-	(382,313)	(382,313)
Total transactions with owners	-	-	21,816	-	-	(404,129)	(382,313)
Balance as of 31 December 2018	20,489,653	9,605,638	448,298	(255,830)	1,495,348	765,337	32,548,444

The statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 14 to 79.

Statement of cash flows

In thousand Armenian drams

	2019	2018
<i>Cash flows from operating activities</i>		
Profit before tax	1,627,696	1,456,959
<i>Adjustments for</i>		
Impairment losses	3,703,851	5,525,293
Gains from reversal of impairment and sale of repossessed	-	(19,891)
Amortization and depreciation allowances	986,861	495,742
Loss from sale of property and equipment	-	13,193
Gains from sale of other assets	(88,093)	(72,915)
Interest receivable	(10,512)	(33,396)
Interest payable	27,994	92,119
Revaluation of derivative financial instruments	(641,711)	417,107
Foreign currency translation net (gain)/loss of non-trading assets and liabilities	97,342	(507,545)
Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities	5,703,428	7,366,666
<i>(Increase)/decrease in operating assets</i>		
Amounts due from financial institutions	(10,028,724)	(12,137,901)
Derivative financial instruments	626,293	(396,585)
Loans and advances to customers	(13,092,486)	(10,076,481)
Other assets	477,390	1,010,794
<i>Increase/(decrease) in operating liabilities</i>		
Amounts due to financial institutions	(2,064,204)	1,110,502
Amounts due to customers	37,781,395	25,141,193
Other liabilities	1,309,577	26,462
Net cash flow from operating activities before income tax	20,712,669	12,044,650
Income tax	(338,201)	(110,352)
Net cash from operating activities	20,374,468	11,934,298
<i>Cash flows from investing activities</i>		
(Purchase)/sale of investment securities	(741,364)	4,342,926
Purchase of property and equipment	(2,328,744)	(755,300)
Proceeds from sale of property and equipment	472,539	21,942
Purchase of intangible assets	(423,646)	(307,459)
Net cash from/(used in) investing activities	(3,021,215)	3,302,109

Statement of cash flows (continued)

In thousand Armenian drams

	2019	2018
<i>Cash flow from financing activities</i>		
Dividends paid	(385,926)	(160,050)
Loans received/(repaid) to financial institutions	393,223	(9,303,169)
Issue of bonds	1,009,895	3,446,491
Payment of lease liabilities	(431,020)	-
Repayment of other long-term loans and advances	(707,327)	(8,066,728)
Net cash used in financing activities	(121,155)	(14,083,456)
<i>Net increase in cash and cash equivalents</i>	17,232,098	1,152,951
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	32,049,007	31,843,954
Effect of ECL	14,691	(35,785)
Exchange differences on cash and cash equivalents	279,911	(912,113)
Cash and cash equivalents at the end of the year (note 16)	49,575,707	32,049,007
<i>Supplementary information:</i>		
Interest received	19,618,840	20,100,339
Interest paid	(9,657,357)	(9,523,556)

The statement of cash flows is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 14 to 79.