

**«ԿԱՊԻՏԱԼ ԱՍԵԹ ՄԵՆԵՉՄԵՆԹ»
ՓԱԿ ԲԱԺՆԵՏԻՐԱԿԱՆ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆ**

**2010 թ. ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31-Ի ԴՐՈՒԹՅԱՄԲ
ԵՎ ԱՅԴ ԱՄՍԱԹՎԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՐԵԿԱՆ
ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ**

Երևան, Ամիրյան 27, թիվ 14

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

1. Ընդհանուր դրույթներ

«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ-ն հանդիսանում է «Իկապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» փակ բաժնետիրական ընկերության իրավահաջորդը, որը ստեղծվել է 2005թ.:

2007 թվականի օգոստոսին Ընկերությունը վերանվանվել է «Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» փակ բաժնետիրական ընկերության:

2006թ. նոյեմբերի 23-ին Ընկերությունը ստացել է բրոքերային գործունեության և հավատարմագրային կառավարման գործունեության լիցենզիաներ, իսկ 2007 թվականի հոկտեմբերին ստացել է արտարժույթի դիլերային-բրոքերային առուվաճառքի լիցենզիա:

2008թ. հունիսի 27-ին ընկերությունը վերագրանցվել է ՀՀ ԿԲ-ում որպես ներդրումային ընկերություն և ստացել թիվ 6 լիցենզիան:

Ընկերությունն ունի երկու բաժնետեր՝ Տիգրան Կարապետյան (66.67%) և Արմեն Մկոյան (33.33%):

«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ-ի ղեկավար մարմիններն են հանդիսանում բաժնետերերի ընդհանուր ժողովը և գլխավոր տնօրենը: Գլխավոր տնօրենի պաշտոնը զբաղեցնում է Տիգրան Կարապետյանը:

Ընկերությունը մինչ այժմ գործունեություն է իրականացրել արժեթղթերի և արտարժույթի շուկաներում՝ մասնավորապես

- իրականացրել է արժեթղթերի տեղաբաշխում,
- մատուցել է արժեթղթերի հավատարմագրային կառավարման ծառայություններ,
- հանդիսացել է արժեթղթերի բրոքեր և դիլեր,
- մատուցել է ռեեստրավարման և պահառության ծառայություններ,
- տրամադրել է խորհրդատվություն արժեթղթերի շուկայի վերաբերյալ,
- իրականացրել է արտարժույթի անկանխիկ առուվաճառքի գործառնություններ:

Ֆինանսական հաշվետվությունները ստորագրված են 2011թ. հունվարի 15-ին:

2. Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը և Պատրաստման հիմունքները

2.1 Համապատասխանությունը

Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են Ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտներին (ՖՀՄՍ), ՀՀ ԿԲ-ի կողմից հաստատված համապատասխան իրավական նորմատիվ ակտերին (այնքանով, որքանով դրանք տեղավորվում են ՖՀՄՍ շրջանակում) և ընկերության հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությանը համապատասխան:

2.2 ՖՀՄՍ-ների առաջին անգամվա կիրառումը

Սույն հաշվետվությունները համարվում են Ընկերության ՖՀՄՍ-ներին համապատասխան իր առաջին տարեկան ֆինանսական հաշվետվություններ: Ընկերության՝ Ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտներին համապատասխան առաջին միջանկյալ ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են 2010թ. հունվար-մարտ ամիսների համար՝ «Ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների առաջին անգամ որդեգրումը»

ՖՀՄՍ 1-ի համաձայն: Ընկերության համար ՖՀՄՍ-ներին անցման ամսաթիվ է համարվում 2009թ. հունվարի 1-ը: Նախկին համընդհանուր ընդունված հաշվապահական սկզբունքներից (ՀՀՀՄ) ՖՀՄՍ-ներին անցումը անցման ամսաթվի դրությամբ Ընկերության Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվության վրա ունեցել է հետրյալ ազդեցությունը.

Ընկերության ֆինանսական վիճակի համաձայնեցում առ 01.01.2009թ.

ԱՆՎԱՆՈՒՄԸ		Ըստ նախկին ՀՀՀՄ	ՖՀՄՍ-ին անցման ազդեցությունը	հազ. դրամ Ըստ ՖՀՄՍ-ի
1	Ակտիվներ			
1.3	Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	5,193		5,193
1.4	Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական ակտիվներ	599,412	(211,745)	387,667
1.7	Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ		211,745	211,745
1.9	Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ	9,441		9,441
1.11	Այլ ակտիվներ	2,189		2,189
	Ընդամենը՝ ակտիվներ	616,235	0	616,235
2	Պարտավորություններ			
2.1	Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	454,000		454,000
2.5	Հետաձգված հարկային պարտավորություններ	1,550		1,550
2.6	Պահուստներ	1,193		1,193
2.7	Այլ պարտավորություններ	974		974
	Ընդամենը՝ պարտավորություններ	457,717	-	457,717
3	Կապիտալ			
3.1	Կանոնադրական կապիտալ	150,000		150,000
3.3	Պահուստներ՝			
3.3.1	Գլխավոր պահուստ	100		100
3.4	Զբաղիված շահույթ (վնաս)	8,418		8,418
3.5	Կապիտալի այլ տարրեր			
	Ընդամենը՝ կապիտալ	158,518	-	158,518
	Ընդամենը՝ պարտավորություններ և կապիտալ	616,235	-	616,235

Անցումը ՖՀՄՍ-ներին ազդեցություն չի թողել անցման ամսաթվի դրությամբ Ընկերության սեփական կապիտալի վրա, ինչպես նաև դրամական միջոցների հոսքերի վրա:

2009թ. համապարփակ ֆինանսական արդյունքի վրա ՖՀՄՍ-ներին անցումը թողել է հետևյալ ազդեցությունը.

**Ընկերության համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին հաշվետվության համաձայնեցում
2009թ. հունվար-դեկտեմբեր ամիսների համար**

ԱՆՎԱՆՈՒՄԸ	Ըստ Նախկին ՀՀՄ-ի	ՖՀՄՄ-ին անցման ազդեցությունը	հազ. դրամ Ըստ ՖՀՄՄ-ի
Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ	42,937	(346)	42,591
Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր	(30,241)		(30,241)
Զուտ տոկոսային և նմանատիպ եկամուտ	12,696	(346)	12,350
Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ	14,271		14,271
Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր	(1,117)		(1,117)
Ստացված գուտ կոմիսիոն և այլ վճարներ	13,154	-	13,154
Զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից	8,104	346	8,450
Այլ գործառնական եկամուտներ	-	-	-
Գործառնական եկամուտներ	33,954	-	33,954
Ընդհանուր վարչական ծախսեր	(39,359)		(39,359)
Այլ գործառնական ծախսեր	2,632)		2,632)
Շահույթը (վնասը) մինչև հարկումը	(8,037)	-	(8,037)
Շահութահարկի գծով ծախս (փոխհատուցում)	(1,798)	-	(1,798)
Շահույթը (վնասը) հարկումից հետո	(6,239)	-	(6,239)
Հաշվարկված շահաբաժիններ	-		-
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ	(0,416)	-	(0,416)
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող նոսրացված շահույթ	(0,416)	-	(0,416)
Ժամանակաշրջանի գուտ շահույթ	(6,239)	-	(6,239)

2.3 Չափման հիմունքները

Սույն ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստված են չափման սկզբնական արժեքի հիմունքով, բացառությամբ առևտրական նպատակներով պահվող ֆինանսական ակտիվների, որոնք վերաչափվում են իրական արժեքով:

2.4 Ֆունկցիոնալ և ներկայացման արժույթը

Հայաստանի Հանրապետության արժույթը ՀՀ դրամն է, որը Ընկերության ֆունկցիոնալ և ներկայացման արժույթն է: Ֆինանսական տեղեկատվությունում թվերը ներառվում են հազար դրամներով՝ առանց ստորակետից հետո տասնորդական նիշի:

3. Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության վերաբերյալ էական տեղեկատվություն

1. Հիմանական միջոցների հետագա չափման մոտեցումները՝ սկզբնական ճանաչումից հետո հիմանական միջոցները չափվում են սկզբնական արժեքով՝ հանած կուտակված մաշվածությունը և արժեզրկումից կուտակված կորուստը:

2. Ոչ նյութական ակտիվների հետագա չափման հիմունքները՝ սկզբնական ճանաչումից հետո ոչ նյութական ակտիվները չափվում են սկզբնական արժեքով՝ հանած կուտակված ամորտիզացիան և արժեզրկումից կուտակված կորուստը:

3. Էական սխալների ուղղման և հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունում փոփոխությունների ազդեցության արտացոլման մոտեցումները՝ նախորդ ժամանակաշրջաններին վերաբերող էական սխալների ուղղման գումարը արտացոլվում է հաշվետու ժամանակաշրջանի հաշվետվություններում՝ ճշտելով չբաշխված շահույթի սկզբնական մնացորդը: Համադրելի տեղեկատվությունը վերաներկայացվում է, քանի դեռ դա իրագործելի է:

4. Ծառայությունների մատուցման պայմանագրերի գծով հասույթի ճանաչման համար գործարքի ավարտվածության աստիճանի որոշման մոտեցումը՝ երբ ծառայության մատուցման գործարքի արդյունքները հնարավոր է արժանահավատորեն գնահատել, գործարքից հասույթը ճանաչվում է ֆինանսական հաշվետվության ամսաթվի դրությամբ գործարքի ավարտման աստիճանի հիման վրա, հակառակ դեպքում հասույթը ճանաչվում է միայն ճանաչված այն ծախսերի չափով, որոնք կփոխհատուցվեն:

5. Արտարժույթի փոխարժեքային տարբերությունների ճանաչման մոտեցումը՝ փոխարժեքային տարբերությունները, որոնք առաջանում են դրամային հոդվածների մարման արդյունքում կամ երբ դրամային հոդվածները հաշվետվության մեջ ներկայացվում են մի փոխարժեքով, որը տարբերվում է տվյալ հաշվետու ժամանակաշրջանում դրանց սկզբնական գրանցման կամ նախորդ ֆինանսական հաշվետվություններում գրանցման փոխարժեքից, ճանաչվում են որպես եկամուտ կամ ծախս այն ժամանակաշրջանում, որում դրանք առաջացել են:

6. Փոխառության ծախսումների հաշվառման մոտեցումը՝ փոխառության ծախսերը ճանաչվում են որպես ծախս այն ժամանակաշրջանում, որի ընթացքում կատարվում (հաշվեգրվում) են: Վարկերը և փոխառությունները հաշվառվում են ամորտիզացված արժեքով՝ արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով:

7. Առևտրական նպատակներով պահվող (ԱՆՊ) ֆինանսական ակտիվներ՝ ԱՆՊ ֆինանսական ակտիվները յուրաքանչյուր ամսի վերջին օրվա դրությամբ վերաչափվում են իրական արժեքով՝ իրական արժեքից առաջացող շահույթները (վնասները) ճանաչելով տվյալ ժամանակաշրջանի ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում (ՖԱՄՀ)՝ որպես առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումների իրական արժեքի փոփոխությունից գուտ եկամուտ՝ ներառելով առևտրային գործունեությունից գուտ եկամուտների կազմում ԱՆՊ ֆինանսական ակտիվների վաճառքի դեպքում դրանց վաճառքից ստացվող (ստացվելիք) գումարը և վաճառված ԱՆՊ ֆինանսական ակտիվների հաշվեկշռային արժեքի (ներառյալ՝ իրական արժեքով ճշտումները) տարբերությունը ներկայացվում է ՖԱՄՀ-ում՝ որպես առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումների առք ու վաճառքից գուտ եկամուտ:

8. ՌԵՊՈ պայմանագրով ստացված և տրված արժեթղթեր՝ ՌԵՊՈ պայմանագրերով ստացված արժեթղթերը հաշվառվում են արտահաշվեկշռում՝ որպես տրամադրված փոխառությունների ապահովություն: ՌԵՊՈ պայմանագրերով ստացված արժեթղթերի դիմաց վճարված գումարները հաշվառվում են որպես տրամադրված փոխառություններ: Դրանց գծով ստացվող տոկոսները հաշվեգրման հիմունքով ճանաչվում են ՖԱՄՀ-ում և ներկայացվում այլ գործառնական եկամուտների

կազմում: ՌԵՊՈ պայմանագրերով տրված արժեթղթերը հաշվառվում են հաշվեկշռում՝ իրենց բնույթին համապատասխան: ՌԵՊՈ պայմանագրերով տրված արժեթղթերի դիմաց ստացված գումարները հաշվառվում են որպես ստացված փոխառություններ: Դրանց գծով վճարվող տոկոսները հաշվեգրման հիմունքով ճանաչվում են ՖԱՄՀ-ում տոկոսային ծախսերի կազմում:

9. Մինչև մարման ժամկետը պահվող (ՄՄԺՊ) ներդրումները չափվում են ամորտիզացված արժեքով՝ արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով:

10. Արտարժույթի առք-վաճառքի եկամուտներ և ծախսեր՝ արտարժույթի առք-վաճառքի գործառնություններից ստացված գուտ շահույթը (վնասը) ներկայացվում է որպես առևտրային գործունեությունից գուտ շահույթի կամ վնասի կազմում:

11. Շահութահարկի գծով ծախսը (եկամուտը) բաղկացած է ընթացիկ հարկի գծով ծախսից և հետաձգված հարկի գծով ծախսից (եկամտից): Շահութահարկի գծով ծախսը ճանաչվում է ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում, բացառությամբ այն գործարքների գծով առաջացած հարկի, որոնց արդյունքները ուղղակիորեն ճանաչվում է են սեփական կապիտալում: Վերջին դեպքում շահութահարկի գծով ծախսը նույնպես ճանաչվում է սեփական կապիտալում: Ընթացիկ հարկի գծով ծախսը ընթացիկ տարվա հարկվող շահույթից վճարման ենթակա շահութահարկն է և նախորդ տարիների ընթացիկ հարկի ճշգրտումներ: Հետաձգված հարկի գծով ծախսը (եկամուտը) հետաձգված հարկային ակտիվների և պարտավորությունների մնացորդների փոփոխություններ արդյունքն է: Հետաձգված հարկային ակտիվները ճանաչվում են, այնքանով, որքանով հավանական է ապագա ժամանակաշրջաններում բավարար հարկվող շահույթի ստացումը, որի հաշվին կարող են օգտագործվել նվազեցվող ժամանակավոր տարբերությունները և հաջորդ ժամանակաշրջան տեղափոխվող հարկային վնասները:

Ծանոթագրություն 3. «Տոկոսային և մնանատիպ եկամուտներ»

<u>Տոկոսային և մնանատիպ եկամուտներ</u>	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
Տոկոսային եկամուտներ բանկային հաշիվներից և ներդրված ավանդներից	5,481	1,486
Տոկոսային եկամուտներ արժեթղթերից	92,112	41,097
Տոկոսային եկամուտներ տրված վարկերից (փոխառություններից)	388	8
Ընդամենը	97,981	42,591
<u>Տոկոսային և մնանատիպ ծախսեր</u>		
Տոկոսային ծախսեր ներգրավված փոխառությունների և ստացված վարկերի դիմաց	(17,550)	(7,301)
Տոկոսային ծախսեր ռեպո համաձայնագրերի գծով	(56,949)	(22,940)
Ընդամենը	(74,499)	(30,241)
<u>Զուտ տոկոսային և մնանատիպ եկամուտ</u>	23,482	12,350

Ծանոթագրություն 4. «Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ և ծախսեր»

<u>Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ</u>	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման գծով միջնորդավճարներից	5,330	10,410
Արժեթղթերով գործարքներից միջնորդավճարներից	127	160
Խորհրդատվական ծառայությունների գծով միջնորդավճարներից	3,613	330
Արժեթղթերի տեղաբաշխման գծով միջնորդավճարներից	1,500	1,050
Պահառության գործունեությունից	5,120	2,321
Ընդամենը	15,690	14,271
<u>Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր</u>		
Միջնորդավճարների գծով ծախսեր	(1,702)	(1,117)
Ստացված զուտ կոմիսիոն և այլ վճարներ	13,988	13,154

Ծանոթագրություն 5. «Եկամուտ շահաբաժիններ»

Ընկերությունը շահաբաժնային եկամուտներ չունի:

Ծանոթագրություն 6. «Զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից»

<u>Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումներից</u>	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումների առք ու վաճառքից զուտ եկամուտ	(5,905)	3,246
Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումների իրական արժեքի փոփոխությունից զուտ եկամուտ	4,759	2,624
Ընդամենը	(1,146)	5,870

<u>Արտարժույթային գործառնություններից</u>	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
Արտարժույթի առք ու վաճառքից ստացված զուտ եկամուտ	(5,884)	(574)
Արտարժույթի վերագնահատումից ստացված զուտ եկամուտ	17,710	3,154
Ընդամենը	11,826	2,580
Ընդամենը զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից	10,680	8,450

Ծանոթագրություն 7. «Այլ գործառնական եկամուտ»

Ընկերությունը 2010 և 2009 թվականներին այլ գործառնական եկամուտներ չի ունեցել:

Ծանոթագրություն 8. «Չուտ մասհանումներ ակտիվների հնարավոր կորուստների պահուստներին»

Ընկերությունը զուտ ակտիվների հնարավոր կորուստների պահուստին մասհանումներ հաշվետու և նախորդ ժամանակաշրջաններում չի իրականացրել:

Ծանոթագրություն 9. «Ընդհանուր վարչական ծախսեր»

<u>Ընդհանուր վարչական ծախսեր</u>	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
Ծախսեր հաշվարկված աշխատավարձի և դրան հավասարեցված այլ վճարումների գծով	(14,095)	(13,763)
Ծախսեր սոցիալական ապահովագրության պետական հիմնադրամին հատկացումների գծով	(2,029)	(1,998)
Գործուղման և ուսուցման գծով ծախսեր		(1,594)
Գործառնական վարձակալության գծով ծախսեր	(9,600)	(9,600)
Ներդրումային ընկերության շենքի և սարքավորումների, փոխադրամիջոցների տեխնիկական սպասարկման և պահպանման գծով ծախսեր	(955)	(1,012)
Առդիտի և այլ խորհրդատվական ծառայությունների գծով ծախսեր	(3,940)	(4,473)
Կապի և հաղորդակցման միջոցների գծով ծախսեր	(915)	(1,145)
Գրասենյակային և կազմակերպչական ծախսեր	(1,194)	(881)
Չփոխհատուցվող հարկեր և տուրքեր	(3,624)	(3,645)
Այլ վարչական ծախսեր	(113)	(1,248)
Ընդամենը	(36,465)	(39,359)

2010 թվականի ընթացքում աշխատողների թիվը եղել է 11, իսկ մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին աշխատավարձը՝ 106 հազ. դրամ (2009-ի համար՝ աշխատողների թիվը՝ 10 և մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին ամսական աշխատավարձը՝ 104 հազ. դրամ):

Ծանոթագրություն 10. «Այլ գործառնական ծախսեր»

<u>Այլ գործառնական ծախսեր</u>	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
Հասարակական կապերի գծով ծախսեր	(180)	(405)
Հիմնական միջոցների ամորտիզացիոն ծախսեր	(2,045)	(1,981)
Ոչ նյութական ակտիվների ամորտիզացիոն ծախսեր	(199)	(137)
Այլ ծախսեր		(109)
Ընդամենը	(2,424)	(2,632)

Ծանոթագրություն 11. «Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներից զուտ շահույթ(վնաս)»

«Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներից զուտ շահույթ(վնաս)» ընկերությունը 2010 և 2009 թվականներին չի ունեցել :

Ծանոթագրություն 12. «Շահութահարկի գծով ծախս»

Շահութահարկի գծով ծախս

01.01.2010-31.12.2010 01.01.2009-31.12.2009

Ընթացիկ հարկի գծով ծախս	-	-
Հետաձգված հարկի գծով ծախս(Եկամուտ)	(1,691)	(1,798)
Ընդամենը	(1,691)	(1,798)

Շահութահարկի գծով ծախսի և հաշվապահական շահույթի միջև փոխկապակցվածությունը.

	2010թ. հունվար-դեկտեմբեր	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)	2009թ. հունվար-դեկտեմբեր	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)
Շահույթը մինչև հարկումը	9,261	-	(8,037)	
Շահութահարկ` դրույքաչափով	1,852	20.00	(1,607)	20
Չհարկվող եկամուտներ	(3,543)	38.25	(631)	7.85
Չնվազեցվող ծախսեր			22	(0.27)
Նախորդ տարվա հաշվարկված հարկային ծախսի (եկամուտի) ճշտում	-	-	418	(5.2)
Նախորդ տարվա հաշվարկված հարկային ծախսի ճշտում	-	-	-	-
Շահութահարկի գծով ծախս	(1,691)	18.25	(1,798)	22.38

3.11.3. Ժամանակավոր տարբերությունների գծով հետաձգված հարկի հաշվարկը հաշվետու և նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջանների համար.

	Մնացորդը առ 31.12.09 դրությամբ	2010թ. շահութային կամ վնասում ճանաչված	Մնացորդը առ 31.12.10 դրությամբ
Հետաձգված հարկային ակտիվներ, այդ թվում`	441	812	1,253
Այլ ակտիվների գծով	0	160	160
Ստեղծված պահուստների գծով	441	83	524
Այլ պարտավորությունների գծով	-	569	569
Հետաձգված հարկային պարտավորություններ, այդ թվում`	(2,569)	1,491	(1,078)
Առևտրական նպատակներով պահվող արժեթղթերի գծով	(2,569)	1,791	(778)
Այլ պարտավորությունների գծով	-	-	-
Այլ ակտիվների գծով	-	(300)	(300)
Չուտ հետաձգված հարկային ակտիվ/պարտավորություն	(2,128)	2,303	175
Հաջորդ ժամանակաշրջան տեղափոխվող հարկային վնաս	2,376	(612)	1,764
Ընդամենը զուտ հետաձգված հարկային ակտիվի (պարտավորության) շարժը	248	1,691	1,939

	Մնացորդը առ 31.12.09 դրությամբ	2009թ. շահույթում կամ վնասում ճանաչված	Մնացորդը առ 31.12.19 դրությամբ
Հետաձգված հարկային ակտիվներ, այդ թվում՝	287	154	441
Այլ ակտիվների գծով	48	(48)	0
Ստեղծված պահուստների գծով	239	202	441
Հետաձգված հարկային պարտավորություններ, այդ թվում՝	(1,934)	(635)	(2,569)
Առևտրական նպատակներով պահվող արժեթղթերի գծով	(1,754)	(815)	(2,569)
Այլ ակտիվների գծով	(180)	180	
Չուտ հետաձգված հարկային ակտիվ/պարտավորում-թյուն	(1,647)	(481)	(2,128)
Հաջորդ ժամանակաշրջան տեղափոխվող հարկային վնաս	97	2,279	2,376
Ընդամենը գուտ հետաձգված հարկի շարժը	(1,550)	1,798	248

Ծանոթագրություն 13. «Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ»

Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ

01.01.2010-31.12.2010 01.01.2009-31.12.2009

Հաշվետու ժամանակաշրջանի գուտ շահույթ հարկումից հետո

10,952 (6,239)

Տվյալ հաշվետու ժամանակաշրջանի համար հաշվարկված շահաբաժիններ արտոնյալ բաժնետոմսերի գծով

- -

Սովորական բաժնետոմսերի սեփականատերերին վերագրվող տվյալ ժամանակաշրջանի գուտ շահույթ (վնաս)

10,952 (6,239)

Տվյալ ժամանակաշրջանի ընթացքում շրջանառության մեջ գտնվող սովորական բաժնետոմսերի կշռված միջին թիվը

17,466 15,000

Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ

0.627 (0.416)

Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող նոսրացված շահույթ

0.627 (0.416)

Ծանոթագրություն 14 «Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում»

14.1. «Կանխիկ դրամական միջոցներ, դրանց համարժեքներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում»

Կանխիկ դրամական միջոցներ, դրանց համարժեքներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում

առ 31.12.10 առ 31.12.09 առ 31.12.08

Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում

- 1 -

14.2. «Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների կազմը»

առ 31.12.10 առ 31.12.09 առ 31.12.08

Դրամական միջոցներ ՀՀ կենտրոնական բանկում

- 1 -

Ընթացիկ հաշիվներ ՀՀ բանկերում

7,966 6,737 5,193

Ընդամենը

7,966 6,738 5,193

14.3. Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների մնացորդը 01.01.10 թ. կազմել է 6,738 հազ. ՀՀ դրամ (01.01.09 թ. 5,193 հազ. ՀՀ դրամ) :

2010 և 2009 թվականների գուտ աճը(նվազումը) համապատասխանաբար կազմել է 2,465 և 1,061 հազ. ՀՀ դրամ : Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների վրա եղել է (1,236) հազ. և 484 հազ. ՀՀ դրամ` 2010 և 2009 թվականների : Մնացորդը 31.12.10 և 31.12.09 թվականի վերջում կազմել է 7,966 և 6,738 հազ. ՀՀ դրամ և այն օգտագործման որևէ սահմանափակում չկա :

Ծանոթագրություն 15. «Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ»

<u>Ընթացիկ հաշիվներ</u>	առ 31.12.10	առ 31.12.09	առ 31.12.08
ՀՀ բանկերում	7,966	6,737	5,193
Ընդամենը	7,966	6,737	5,193
Վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) և ավանդներ, այլ պահանջներ	-	340,101	-
Հաշվեգրած տոկոսներ	-	1,455	-
Ընդամենը	7,966	348,293	5,193
Բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ պահանջների գծով հնարավոր կորուստների պահուստ (ծանոթ. 8)	(-)	(-)	(-)
Ջուտ պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	7,966	348,293	5,193

Ծանոթագրություն 16. «Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ»

<u>Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ</u>	առ 31.12.10	առ 31.12.09	առ 31.12.08
Վարկեր և տրամադրված փոխառություններ, այդ թվում` ռեպո (հետզման) համաձայնագրեր	-	-	-
այլ	24,150	-	-
Նշված հոդվածների գծով հաշվեգրված տոկոսներ	255	-	-
Ընդամենը պահանջներ	24,405	-	-
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջների հնարավոր կորուստների պահուստ (ծանոթ. 7)	(-)	(-)	(-)
Ընդամենը գուտ պահանջներ	24,405	-	-

Հաշվետու և նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջանների վերջում Ընկերությունը ժամկետանց, խնդրահարույց և արժեզրկված վարկեր և տրամադրած փոխառություններ չի ունեցել:

Ընկերությունը չունի նաև միջազգային ֆինանսական կազմակերպությունների կողմից իրականացված ֆինանսավորման ծրագրերի շրջանակներում ստացված և տեղաբաշխված միջոցներ:

Վերոնշյալ փոխառությունը ամբողջությամբ տրամադրվել է Ընկերությանը փոխկապակցված կողմ հանդիսացող «Կորպորատիվ կառավարման կենտրոն» հիմնադրամին (տես՝ ծանոթագրություն 36), որը հանդիսանում է Հայաստանի Հանրապետության ռեզիդենտ: Փոխառության գումարը առ 31.12.10թ. դրությամբ կազմում է ընկերության ընդհանուր կապիտալի 7.8 %-ը:

Ծանոթագրություն 17. «Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական ակտիվներ»

<u>Պետական արժեթղթեր</u>	առ 31.12.10	առ 31.12.09	առ 31.12.08
ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝ գանձապետական պարտատոմսեր	197,657	309,805	203,291
Ընդամենը պետական արժեթղթեր	197,657	309,805	203,291
Այդ թվում՝ ՀՀ բաներին ռեպո համաձայնագրով վաճառված	186,529	308,438	203,291
ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր	առ 31.12.10	առ 31.12.09	առ 31.12.08
	<i><u>ցուցակված</u></i>	<i><u>ցուցակված</u></i>	<i><u>ցուցակված</u></i>
ԲԲԲ+/Բաա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող թողարկողի երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ	821,038	235,596	156,654
Ընդամենը ՀՀ ոչ պետական առևտրային նպատակով պահվող արժեթղթեր	821,038	235,596	156,654
Այդ թվում՝ ՀՀ բաներին ռեպո համաձայնագրով վաճառված	434,954	148,733	-
Առևտրական նպատակներով պահվող այլ ֆինանսական ակտիվներ			
Ֆորվարդ	1,462	-	-
Փոխարժեքային սվոպ	780	-	-
Ընդամենը	2,242		
Ընդամենը առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական ակտիվներ	1,020,937	545,401	387,717

Ծանոթագրություն 18. «Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ»

Ընկերությունը «Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ» չունի :

Ծանոթագրություն 19. «Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ»

<u>Պետական արժեթղթեր</u>	առ 31.12.10	առ 31.12.09	առ 31.12.08
ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում`	206,771	206,186	206,532
գանձապետական պարտատոմսեր	206,771	206,186	206,532
Ընդամենը պետական արժեթղթեր	206,771	206,186	206,532
Այդ թվում` ՀՀ բանկերին ռեպո համաձայնագրով վաճառված	203,166	201,031	206,532
Հաշվեգրված տոկոսներ	4,303	5,212	5,213
Ընդամենը մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվներ	211,074	211,398	211,745

Ծանոթագրություն 20. «Ներդրումներ այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում»

Ընկերությունը «Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներ» չունի :

Ծանոթագրություն 21. «Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ»

Հիմնական միջոցներ

<u>Հոդվածի անվանումը</u>	<u>Համակ. և կապի միջոցներ</u>	<u>Այլ հիմն. միջոցներ</u>	<u>Ընդամենը</u>
<u>Սկզբնական արժեք</u>			
Մնացորդը 01.01.09 թ.	4,338	5,426	9,764
Ավելացում	17	301	318
Օտարում	-	-	-
Մնացորդը 31.12.09 թ.	4,355	5,727	10,082
Ավելացում	685	-	685
Մնացորդը 31.12.10 թ.	5,040	5,727	10,767
<u>Կուտակված մաշվածություն</u>			
Մնացորդը 01.01.09 թ.	786	130	916
Ավելացում	866	1,114	1,980
Օտարում	-	-	-
Մնացորդը 31.12.09 թ.	1,652	1,244	2,896
Ավելացում	882	1,139	2,021
Մնացորդը 31.12.10 վերջում	2,534	2,383	4,917
<u>Չուտ հաշվեկշռային արժեք</u>			
31.12.10 վերջում	2,506	3,344	5,850
31.12.09 վերջում	2,703	4,484	7,187

Ոչ նյութական ակտիվներ

	Համակարգչային ծրագրեր	Այլ ոչ նյութական ակտիվներ	Ընդամենը
Սկզբնական արժեք			
Մնացորդը 01.01.09 թ.	165	520	685
Ավելացում	-	-	-
Մնացորդը 31.12.09 թ.	165	520	685
Ավելացում	534	-	534
Մնացորդը 31.12.10 վերջում	699	520	1,219
Կուտակված ամորտիզացիա			
Մնացորդը 01.01.09թ.	41	51	92
Ավելացում	33	104	137
Մնացորդը 31.12.09թ.	74	155	229
Ավելացում	95	104	199
Մնացորդը 31.12.10թ.	169	259	428
Չուտ հաշվեկշռային արժեք			
31.12.10 թվականի	530	261	791
30.09.10 թվականի	91	365	456

Ծանոթագրություն 22. «Հետաձգված հարկային ակտիվներ»

Տես՝ ծանոթագրություն 12:

Ծանոթագրություն 23. «Այլ ակտիվներ»

Դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ	սառ 31.12.10	սառ 31.12.09	սառ 31.12.08
Դեբիտորական պարտքեր բյուջեի գծով	13	13	13
Դեբիտորական պարտքեր հաճախորդների գծով	3,164	3,109	1,011
Կանխավճարներ աշխատակցներին	-	-	2
Կանխավճարներ մատակարարներին	367	360	35
Կանխավճարներ բյուջեի և պարտադիր սոցիալական ապահովագրության վճարների գծով	406	124	87
Այլ դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ	288	1,765	735
Ընդամենը	4,238	5,371	1,882
Այլ ակտիվներ			
Ապագա ժամանակաշրջանի ծախսեր	25	25	25
Այլ ակտիվներ	340	190	282
Ընդամենը	365	215	307
Ընդամենը այլ ակտիվներ	4,603	5,586	2,189

Ծանոթագրություն 24. «Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ»

<u>Ներգրավված փոխառություններ և ավանդներ, այլ</u>	<u>առ 31.12.10</u>	<u>առ 31.12.09</u>	<u>առ 31.12.08</u>
ՀՀ բանկեր			
Ավանդներ և փոխառություններ	181,720	340,101	41,000
Ռեպո համաձայնագրեր	772,471	619,715	412,109
Հաշվեգրված տոկոսներ	2,897	3,412	891
Ընդամենը	957,088	963,228	454,000

Ծանոթագրություն 25. «Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ»

<u>ՀՀ ռեզիդենտ ֆիզիկական անձանց նկատմամբ</u>	<u>առ 31.12.10</u>	<u>առ 31.12.09</u>	<u>առ 31.12.08</u>
Ներգրավված փոխառություններ	-	-	-
Ռեպո համաձայնագրեր	-	-	-
Հաշվեգրված տոկոսներ	-	-	-
Ընդամենը	-	-	-

Ծանոթագրություն 26. «Առևտրական նպատակներով պահվող պարտավորություններ»

<u>Առևտրական նպատակներով պահվող պարտավորություն</u>	<u>առ 31.12.10</u>	<u>առ 31.12.09</u>	<u>առ 31.12.08</u>
Առևտրական նպատակներով պահվող ածանցյալ գործիքներ`			
Ֆորվարդ	2,844	-	-
Ընդամենը	2,844	-	-

Ծանոթագրություն 27. «Ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթեր»

Ընկերությունը թողարկված արժեթղթեր չունի:

Ծանոթագրություն 29. «Պահուստներ»

<u>Պահուստներ</u>	<u>առ 31.12.10</u>	<u>առ 31.12.09</u>	<u>առ 31.12.08</u>
Սկզբնական մնացորդ	2,203	1,193	80
Պահուստին կատարված մասհանումներ	2,219	2,659	1,193
Պահուստի օգտագործում	(1,802)	(1,649)	(80)
Պահուստին կատարված գուտ մասհանումներ	417	(1,010)	(1,113)
Վերջնական մնացորդ	2,620	2,203	1,193
Արձակուրդայինի գծով	1,620	1,203	893
Աուդիտի գծով	1,000	1,000	300

Երկու պահուստների գծով էլ ընկերությունն ունի իրավական պարտականություն: Դրանց արդյունքում դրամական արտահոսքերն ակնկալվում են տարվա ընթացքում և հաջորդ աուդիտի ժամանակ: Հաշվի առնելով կարճաժամկետ և ոչ էական լինելը, պահուստների գումարը որոշվել է առանց զեղչման:

Ընկերությունը պահուստավորում պահանջող այլ իրավական կամ կառուցողական պարտականություններ չունի: Ընկերության հանդեպ որևէ իրավական հայց հարուցված չկա: Ընկերությունն ամբողջությամբ կատարել է իր հարկային պարտավորությունները, և իր հարկային պարտավորությունների գծով լրացուցիչ պահուստավորումների անհրաժեշտություն չկա:

Ծանոթագրություն 30. «Այլ պարտավորություններ»

<u>Այլ պարտավորություններ</u>	<u>առ 31.12.10</u>	<u>առ 31.12.09</u>	<u>առ 31.12.08</u>
Կրեդիտորական պարտքեր բյուջեի գծով`			
ԱԱՀ-ի գծով	467	57	132
այլ հարկերի ու տուրքերի գծով	-	206	-
սոցիալական ապահովագրության վճարումների գծով	-	286	-
Պարտավորությունների աշխատակիցների նկատմամբ աշխ. գծով	-	-	-
Կրեդիտորական պարտքեր մատակարարների նկատմամբ	1,151	241	791
Այլ պարտավորություններ	165	71	51
Մնացորդը ժամանակաշրջանի վերջում	1,783	861	974

Ծանոթագրություն 31. «Կանոնադրական կապիտալ»

Ընկերության կանոնադրական կապիտալը 300,000 հազ. ՀՀ դրամ է, որը կազմված է 30,000 (երեսուն հազար) հատ տեղաբաշխված սովորական անվանական բաժնետոմսերց, որոնցից յուրաքանչյուրի անվանական արժեքը կազմում է 10,000 (տաս հազար) ՀՀ դրամ: Ընկերության տեղաբաշխված բաժնետոմսերը լրիվ վճարված են:

Ընկերության հայտարարված բաժնետոմսերի քանակը կազմում է 70,000 (յոթանասուն հազար) հատ բաժնետոմս:

Ընկերության հայտարարած արտոնյալ բաժնետոմսերի քանակը կազմում է 3,000 (երեք հազար) հատ բաժնետոմս: Արտոնյալ բաժնետոմսերի անվանական արժեքը 100,000 (մեկ հարյուր հազար) ՀՀ դրամ է:

Նշանակալոց մասնակցի անունը, ազգանունը/անվանումը	Ներդրումային ընկերությունում ունեցած մասնակցության գումարը	Ներդրումային ընկերությունում ունեցած մասնակցության չափը տոկոսային հարաբերությամբ
Արմեն Սկոյան	100,000	33,3%
Տիգրան Կարապետյան	200,000	67,7%

Ծանոթագրություն 35. « Կապիտալի այլ տարրեր»

Կապիտալի այլ՝ չբացահայտված տարրեր չկան :

Ծանոթագրություն 36. «Գործարքներ կապակցված կողմերի հետ»

1. Կազմակերպության փոխկապակցված կողմ է հանդիսանում «Էլիտ Գ-րուպ» ՓԲԸ-ն, որի բաժնետերը հանդիսանում է նաև Կազմակերպության բաժնետեր: «Էլիտ Գ-րուպ» ՓԲԸ-ի հետ տարվա ընթացքում կատարվել են հետևյալ գործարքները.

- «Էլիտ Գ-րուպ» ՓԲԸ-ին մատուցվել է ռեեստրավարման ծառայություն՝ ամսական 2000 ՀՀ դրամ արժեքով,
- «Էլիտ Գ-րուպ» ՓԲԸ-ի հետ կնքվել է անշարժ գույքի վարձակալության պայմանագիր՝ ամսական 960000 ՀՀ դրամ արժեքով (ներառյալ՝ ԱԱՀ-ն), համաձայն որի Կազմակերպությունը Ամիրյան 27/14 հասցեում վարձակալել է գրասենյակային տարածք,
- 2009թ.-ի փետրվարին Արմեն Սկոյանի հետ կնքվել է արժեթղթերի հավատարմագրային կառավարման պայմանագիր, համաձայն որի՝ վերջինս Ընկերության կառավարմանն է հանձնել 475,481 հազար ՀՀ դրամ, որը ներդրվել է «Էլիտ Գ-րուպ» ՓԲԸ-ի անվանական արժեկտրոնային պարտատոմսերում, որից 2009 թվականի ընթացքում հանվել է 105 մլն ՀՀ դրամ, իսկ մնացած 370,481 հազարը հանվել է 2010 թվականի հոկտեմբերին: 2010 թվականի համար հավատարմագրային կառավարիչի վարձը և պարգևավճարը կազմել է 2,521 հազ. ՀՀ դրամ, իսկ 2009 թվականի համար 5,284 հազ. ՀՀ դրամ:

31.12.10թ. դրությամբ առկա է 1.3 հազ. ՀՀ դրամ դեբիտորական պարտք «Էլիտ Գ-րուպ» ՓԲԸ-ին ռեեստրի վարման շրջանակներում մատուցած ծառայության համար և 960 հազ. ՀՀ դրամ կրեդիտորական պարտք Ամիրյան 27 թիվ 14 տարածքի վարձակալության համար: Նախորդ ժամանակաշրջանի նույն ամսաթվի դրությամբ առկա է եղել 1.2 հազ. ՀՀ դրամ դեբիտորական պարտք ռեեստրի վարման համար:

2. Կազմակերպությանը փոխկապակցված կողմ է հանդիսանում նաև «Կորպորատիվ կառավարման կենտրոն» հիմնադրամը, որը իրականացնում է կորպորատիվ փորձագիտական ծառայությունների մատուցում և որի հոգաբարձուների խորհրդի նախագահը հանդիսանում է նաև Կազմակերպության խոշոր բաժնետեր: Տարվա ընթացքում Հիմնադրամի հետ կնքվել է արժեթղթերի փոխառության պայմանագիր, որի համաձայն Ընկերությունը հիմնադրամին փոխառությամբ է տվել «ԱրարատԲանկ» ԲԲԸ-ի 2500 հատ 5,000 դրամ անվանական արժեքով բաժնետոմսեր 26,250 հազ. դրամ իրական արժեքով տարեկան 5 տոկոս տոկոսադրույքով, որից Հիմնադրամը Ընկերությունը հետ 200 հատ 5,000 դրամ անվանական արժեքով բաժնետոմսերը: Տարվա Ընթացքում Ընկերությունը

Հիմնադրամին մատուցել է բրոքերային ծառայություն 8.1 հազար ընդհանուր գումարով: Հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ փոխառության գծով հաշվեգրած տոկոսը կազմում է 255,0 հազար ՀՀ դրամ:

Ծանոթագրություն 37. «Ֆինանսական ռիսկերի վերաբերյալ նվազագույն բացահայտումներ»

37.1 Պարտքային ռիսկ

Պարտքային ռիսկը այն ռիսկն է, որ ֆինանսական գործիքի (ակտիվների) կողմը չի կատարի իր պարտականությունը, և այդ պատճառով ընկերությունը կտրի ֆինանսական կորուստներ :

Պարտքային ռիսկի վերլուծություն

2010 թվականի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

Հոդվածի անվանումը	ՀՀ	Այլ երկրներ	Ընդամենը
Ակտիվներ			
Կանխիկ դրամական միջոցներ մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	-		-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	7,966		7,966
Առևտրային նպատակով պահվող ֆինանսական գործիքներ	1,020,937		1,020,937
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	24,405		24,405
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	211,074		211,074
Ընդամենը ակտիվներ	1,264,382		1,264,382
Պարտավորություններ			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	957,087		957,087
Այլ պարտավորություններ	2,844		2,844
Ընդամենը պարտավորություններ	959,931		959,931
Չուտ դիրք	304,451		304,451

2009 թվականի վերջի դրությամբ

Հոդվածի անվանումը	ՀՀ	Այլ երկրներ	Ընդամենը
Ակտիվներ			
Կանխիկ դրամական միջոցներ մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	1		1
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	348,294		612
Առևտրային նպատակով պահվող ֆինանսական գործիքներ	545,401		545,401
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	211,398		211,398
Ընդամենը ակտիվներ	1,105,093		1,105,093
Պարտավորություններ			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	963,228		963,228
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ	-	-	-
Ընդամենը պարտավորություններ	963,228		963,228
Չուտ դիրք	141,865		141,865

37.2 Շուկայական ռիսկ

Շուկայական ռիսկի վերլուծություն

Շուկայական ռիսկը հավանականությունն է, որ շուկայական տատանումների հետևանքով, մասնավորապես, առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական գործիքների ապագա իրական արժեքների փոփոխությամբ ընկերությունը կկրի վնասներ:

Շուկայական ռիսկի կառավարման նպատակն է առավելագույնս նվազագույնի հասցնել անորոշության դաշտը, որը հնարավորություն կտա կրճատել ռիսկին ենթարկվածության աստիճանը՝ միաժամանակ ապահովելով ռիսկայնության տվյալ մակարդակի հիմնավորվածությունը:

37.3 Արտարժույթի ռիսկ

Ընկերությունն ունի դոլարով արտահայտված փոխառություն 500 հազար ԱՄՆ դոլար գումարով, որի մարման ժամկետը 2011թ. մայիսն է: Ինչպես նաև 500 հազար ԱՄՆ դոլարի արտարժույթային սվոպ, որի վերադարձման ժամկետը 2011թ. մարտն է և 160 հազար ԱՄՆ դոլարի վաճառքի ֆորվարդի պայմանագիր, որի մարման ժամկետը 2011թ. սեպտեմբեր է: Ընկերությունն ունի նաև ըստ էության նույն ժամկետով դոլարի գնման ֆորվարդային պայմանագիր 1,160 հազար ԱՄՆ դոլար գումարով: Ընկերության զուտ ենթարկվածությունը արտարժույթային ռիսկին ներկայացված է ստորև բերված աղյուսակներում:

2010 թվականի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

	ՀՀ դրամ	I խմբի արտարժույթ	Ընդամենը
Ակտիվներ			
Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	-		-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	7,875	91	7,966
Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական գործիքներ	1,020,937		1,020,937
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	24,405		24,405
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	211,074		211,074
Ընդամենը ակտիվներ	1,264,291	91	1,264,382
Պարտավորություններ			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	774,491	182,596	957,087
Այլ պարտավորություններ	2,844		2,844
Ընդամենը պարտավորություններ	777,335	182,596	959,931
Զուտ դիրք	486,956	(182,505)	304,451

2009 թվականի վերջի դրությամբ

	ՀՀ դրամ	I խմբի արտարժույթ	Ընդամենը
Ակտիվներ			
Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	1		1
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	6,641	341,653	348,293
Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական գործիքներ	545,401		545,401
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	211,398		211,398

Ընդամենը ակտիվներ	763,440	341,653	1,105,093
Պարտավորություններ			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	621,386	341,841	963,228
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ	-	-	-
Ընդամենը պարտավորություններ	621,386	341,841	963,228
Չուտ դիրք	142,054	(189)	141,865

Արտարժույթի ռիսկի վերլուծությունն ըստ ածանցյալ ֆինանսական գործիքների տեսակների.

Ածանցյալ ֆինանսական գործիքների տեսակները	ՀՀ դրամ	I խմբի արտարժույթ	Ընդամենը
Սվապերի գծով			
-պարտավորություններ		181,720	181,720
-պահանջներ	182,500		182,500
Ֆորվարդների գծով			
-պարտավորություններ	424,435	58,150	482,585
-պահանջներ	59,612	421,590	481,202
Չուտ դիրք ըստ ածանցյալ ֆինանսական գործիքների	(182,323)	181,720	(603)
Չուտ բաց դիրք*		(603)	(603)

37.4.Տոկոսադրույքի ռիսկ 31.12.10 թ.

Հոդվածի անվանումը	մինչև 1 ամիս		1-ից մինչև 3 ամիս		3-ից մինչև 6 ամիս		6-ից մինչև 1 տարի		1-ից մինչև 5 տարի		5 տարուց ավելի	
	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝												
-ավանդներ												
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում՝									24,405			
- վարկեր												
-ռեպո համաձայնագրեր												
-այլ									24,405			
Առևտրային նպատակով պահվող և վաճառքի համար մատչելի արժեթղթեր, այդ թվում՝									1,020,937			
- երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	1,020,937	-	-	-
-կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր											211,074	
Ընդամենը	-	-	-	-	-	-	-	-	1,045,342		211,074	-
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ.-ների նկատմամբ, այդ թվում՝	591,698	-	182,793	182,596								
- վարկեր	-	-	-	182,596	-	-	-	-	-	-	-	-
-ռեպո համաձայնագրեր	591,698	-	182,793	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-այլ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ընդամենը	591,698	-	182,793	182,596	-	-	-	-	-	-	-	-
Զուտ դիրք	(591,698)	-	(182,793)	182,596)	-	-	-	-	1,045,342	-	211,074	-

31.12.09 ք.

Հողվածի անվանումը	մինչև 1 ամիս		1-ից մինչև 3 ամիս		3-ից մինչև 6 ամիս		6-ից մինչև 1 տարի		1-ից մինչև 5 տարի		5 տարուց ավելի	
	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով
Տեղաբաշխված միջոցներ				152,357				189,199				
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝				152,357				189,199				
-ավանդներ				152,357				189,199				
Առևտրային նպատակով պահվող և վաճառքի համար մատչելի արժեթղթեր, այդ թվում՝	-	-	13,767	-	-	-	20,134	-	466,043	-	-	-
- երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	20,134	-	466,043	-	-	-
-կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	13,767	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր											211,398	
Ընդամենը	-	-	13,767	152,357	-	-	20,134	189,199	466,043		211,398	-
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ.-ների նկատմամբ, այդ թվում՝	475,393	-	145,993	152,607	-	-	-	189,235	-	-	-	-
- վարկեր	-	-	-	152,607	-	-	-	189,235	-	-	-	-
-ռեպո համաձայնագրեր	475,393	-	145,993	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ընդամենը	475,393	-	145,993	152,607	-	-	-	189,235	-	-	-	-
Զուտ դիրք	(475,393)	-	(132,226)	(250)	-	-	20,134	(36)	466,043	-	211,398	-

Տոկոսային գործիքների միջին տոկոսադրույքը

Հոդվածի անվանումը	Հաշվեու ժամանակաշրջանի տոկոսադրույքներ		Նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջանի տոկոսադրույքներ	
	ՀՀ դրամ	Արտարժույթ	ՀՀ դրամ	Արտարժույթ
	%	%	%	%
Ակտիվներ				
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ, այդ թվում՝				
-ավանդներ				
-հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ		5		
Առևտրական նպատակով պահվող և վաճառքի համար մատչելի արժեթղթեր		11.4		10.3
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր		9.6		
Պարտավորություններ				
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ		8.9	8	8.66
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ				

37.5 Գնային ռիսկ

Գնային ռիսկը ֆինանսական գործիքի շուկայական գնի փոփոխության հետևանքով կորուստ կրելու հավանականությունն է:

37.6.Իրացվելության ռիսկ

Իրացվելիության ռիսկը պայմանավորված է այնպիսի դրսևորմամբ, որ ընկերությունը կարող է հանդիպել դժվարությունների ֆինանսական գործիքների հետ կապված պարտավորությունները մարելու համար միջոցներ հայթայթելիս:

Այն առաջանում է ակտիվների և պարտավորությունների ժամկետայնության անհամապատասխանության դեպքում, որը բնական է ֆինանսական հաստատությունների համար, ինչն էլ պայմանավորված է իրականացվող գործարքների տարբերություններով և դրանց հետ կապված անորոշությամբ:

31.12.10 թ. դրությամբ

ԱԿՏԻՎՆԵՐ	Մարմանը մնացել է					Անժամկետ	Ընդամենը
	մինչև 1 ամիս	1-3 ամիս	3-6 ամիս	6-12 ամիս	1 տարուց ավելի		
Կանխիկ և կանխիկին հավասարեցված դրամական մջջոցներ, մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում							
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ							
Արժեթղթեր, այդ թվում՝					1,161,040		1,161,040
- առևտրական նպատակով պահվող					961,040		961,040
-մինչև մարման ժամկետը պահվող					200,000		200,000
Այլ պահանջներ					24,405		24,405
Պայմանագրային պահանջներ**		16,910	46,687	56,449	161,039		281,079
Ընդամենը		13,910	46,687	56,449	1,346,478		1,466,524

ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	Մարմանը մնացել է					Անժամկետ	Ընդամենը
	մինչև 1 ամիս	1-3 ամիս	3-6 ամիս	6-12 ամիս	1 տարուց ավելի		
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	591,698	182,793	182,596				957,087
Այլ պարտավորություններ							
Պայմանագրային պարտավորություններ***	1,322	3,036	5,178				9,536
Ընդամենը	593,020	185,829	187,774				966,623

31.12.09 թ. դրությամբ

ԱԿՏԻՎՆԵՐ	Մարմանը մնացել է					Անժամկետ	Ընդամենը
	մինչև 1 ամիս	1-3 ամիս	3-6 ամիս	6-12 ամիս	1 տարուց ավելի		
Կանխիկ և կանխիկին հավասարեցված դրամական մջջոցներ, մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	1						1
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	6,737	152,357		189,199			348,293
Արժեթղթեր, այդ թվում՝ - առևտրական նպատակով պահվող - մինչև մարման ժամկետը պահվող		14,100 14,100		9,850 9,850	665,850 465,850		689,800 489,800
200,000					200,000		200,000
Պայմանագրային պահանջներ**		28,593	8,311	36,904	233,402		307,211
Ընդամենը	6,738	195,050	8,311	235,953	889,252		1,335,304
ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	Մարմանը մնացել է					Անժամկետ	Ընդամենը
	մինչև 1 ամիս	1-3 ամիս	3-6 ամիս	6-12 ամիս	1 տարուց ավելի		
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	474,634	296,237		188,945			959,816
Պայմանագրային պարտավորություններ***	1,795	2,009		6,350			10,154
Ընդամենը	476,429	298,246		6,350			969,970

* «Պայմանագրային պահանջներ» տողում լրացվում են դեռևս չհաշվեգրված (հաշվեկշռում կամ հետհաշվեկշռում չարտացոլված), սակայն պայմանագրով նախատեսված ստացվելիք բոլոր գումարները (այդ թվում՝ տոկոսագումարները)՝ ըստ պայմանագրով նախատեսված մարման ժամկետների :

** «Պայմանագրային պարտավորություններ» տողում լրացվում են դեռևս չհաշվեգրված, սակայն պայմանագրով նախատեսված վճարվելիք բոլոր գումարները (այդ թվում՝ տոկոսագումարները)՝ ըստ պայմանագրով նախատեսված մարման ժամկետների:

Ծանոթագրություն 38. «Կապիտալ և կապիտալի համարժեքություն»

	31/12/10	31/12/09	31/12/08
Կանոնադրական կապիտալ	300,000	150,000	150,000
Գլխավոր պահուստ	2,000	600,0	100,0
Վերագնահատման պահուստ			
Ընթացիկ ժամանակաշրջանի չբաշխված շահույթ	10,952	(863)	8,511
Նախորդ ժամանակաշրջանի չբաշխված շահույթ	279	2,542	(93)
Ընդամենը	313,231	152,279	158,518

ՀՀ կենտրոնական բանկի խորհրդի 12 փետրվարի 2008թ. թիվ 44-Ն որոշմամբ Ընկերության համար կանոնադրական կապիտալի և ընդհանուր կապիտալի նվազագույն չափ է սահմանված 100 մլն. դրամը, որը գործել է մինչև 2010թ. մարտի 31: ՀՀ ԿԲ խորհրդի 28.07.2009թ. թիվ 231-ն որոշմամբ վերոնշյալ որոշումը ընդունվել է նոր խմբագրությամբ, որտեղ ընդհանուր կապիտալի նվազագույն չափ սահմանվել է 300 մլն դրամ, որը ուժի մեջ է մտնում մինչև 2011թ. ապրիլի 1-ը: Ստորև ներկայացվում է Ընկերության փաստացի ընդհանուր կապիտալի միջին օրական մեծությունը ըստ ամիսների:

2009թ.

Ամիսը	Հիմնական կապիտալի Հաշվեկշռային մեծություն	Ընդամենը կապիտալ	Նորմատիվային սեփական կապիտալի հաշվարկի համար անհրաժեշտ հիմնական կապիտալից պակասեցվող գումարներ	Նորմատիվային հաշվարկին մասնակցող Հիմնական կապիտալ
Հունվար	157,873	157,873	9,998	147,875
Փետրվար	155,904	155,904	2,484	153,420
Մարտ	154,714	154,714	118	154,595
Ապրիլ	147,540	147,540	115	147,425
Մայիս	149,710	149,710	113	149,597
Հունիս	148,669	148,669	110	148,559
Հուլիս	153,218	153,218	107	153,110
Օգոստոս	152,049	152,049	143	151,906
Սեպտեմբեր	151,719	152,049	178	146,440
Հոկտեմբեր	151,799	151,799	99	151,700
Նոյեմբեր	149,551	149,551	96	149,455
Դեկտեմբեր	146,988	146,988	93	146,895

2010թ.

Ամիսը	Հիմնական կապիտալի Հաշվեկշռային մեծություն	Ընդամենը կապիտալ	Նորմատիվային սեփական կապիտալի հաշվարկի համար անհրաժեշտ հիմնական կապիտալից պակասեցվող գումարներ	Նորմատիվային հաշվարկին մասնակցող Հիմնական կապիտալ
Հունվար	151,125	151,125	91	151,034
Փետրվար	144,985	144,985	1.613	143,372
Մարտ	133,133	133,133	85	133,048
Ապրիլ	127,348	127,348	32,177	92,101
Մայիս	136,227	136,227	40,237	95,990
Հունիս	141,415	141,415	40,231	101,184
Հուլիս	141,759	141,759	40,224	101,534
Օգոստոս	146,131	146,131	40,218	102,426
Սեպտեմբեր	146,753	146,753	9,558	137,015
Հոկտեմբեր	146,003	146,003	222	145,781
Նոյեմբեր	283,258	283,258	216	283,042
Դեկտեմբեր	308,807	308,807	209	308,598

Ծանոթագրություն 39. «Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեք»

Ընկերությունը ֆինանսական գործիքների իրական արժեքը որոշում է շուկայական գնանշումների հիման վրա: Բոլոր առևտրային նպատակով պահվող ֆինանսական գործիքներն արտացոլված են իրական արժեքներով, բացառությամբ փոխառությունների և վարկերի, որոնք հաշվառվում են ամորտիզացված արժեքով: Դրանց իրական արժեքը գնահատվում է հաշվեկշռային արժեքին մոտ:

Ծանոթագրություն 40 «Կանխատեսվող ապագա գործարքների հեջավորում»

31.12.10 թ. դրությամբ կանխատեսվող ապագա գործարքներ առկա չեն եղել:

Ծանոթագրություն 41. «Ապաճանաչում»

Հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ փոխանցված ակտիվի ամբողջությամբ կամ դրա մի մասի ապաճանաչման չափանիշներին չբավարարման դեպք չի եղել:

Ծանոթագրություն 42. «Գրավադրված ակտիվներ»

31.12.10թ. դրությամբ ընկերության գրավադրված ակտիվների, որոնք իրենցից ներկայացնում են «Շեն Կոնցեռն» ՓԲԸ-ի 5700 հատ արժեկտրոնային պարտատոմսեր 10,0 հազ. դրամ անվանական արժեքով, տարեկան 11 տոկոս եկամտաբերությամբ և «Կոնվերսբանկ» ՓԲԸ-ի կողմից թողարկված 6650 հատ արժեկտրոնային պարտատոմսեր 30,0 հազար դրամ անվանական արժեքով և 10.64%

տարեկան եկամտաբերությամբ, հաշվեկշռային արժեքը կազմել է 257,548 հազ. ՀՀ դրամ: Գրավը տրամադրվել է համաձայն վարկային և գրավի պայմանագրերի:

Ծանոթագրություն 43. «Ընդունված գրավ»

Ընկերությունը 31.12.10 թ դրությամբ գրավով ապահովված ակտիվներ չի ունեցել:

Ծանոթագրություն 44. «Պարտավորությունների չկատարում/խախտում»

31.12.10 թ. դրությամբ ընկերության կողմից պայմանագրային պարտավորությունների խախտում չի եղել: