

**«ԿԱՊԻՏԱԼ ԻՆՎԵՍՏՄԵՆԹՍ»
ՓԱԿ ԲԱԺՆԵՏԻՐԱԿԱՆ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆ**

**2012 ԹՎԱԿԱՆԻ ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31-Ի ԴՐՈՒԹՅԱՄԲ
ԵՎ ԱՅԴ ԱՄՍԱԹՎԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՐՎԱ
ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ
ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ**

Երևան, Ամիրյան 27, թիվ 14

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

1. Ընդհանուր դրույթներ

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

2007 թվականի օգոստոսին Ընկերությունը վերանվանվել է «Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ», իսկ 2012 թվականի հոկտեմբերին «Կապիտալ Ինվեստմենթս» 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:

«Կապիտալ Ինվեստմենթս» 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:

Ընկերության ղեկավարության վարձատրության չափը որոշվում է կառավարման համապատասխան մարմնի որոշմամբ:

Ընկերությունն ունի երկու բաժնետեր, որոնք ներկայացված են ստորև.

Մասնակցի անունը, ազգանունը	Ունեցած մասնակցության գումարը	Մասնակցության չափը տոկոսային հարաբերությամբ
Արմեն Մկոյան	130,000,000	25.5%
Տիգրան Կարապետյան	380,000,000	74.5%

2011 թվականի ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի վճարի չափը կազմել է 1,8 մլն. ՀՀ դրամ:

Սույն ֆինանսական հաշվետվությունները ստորագրված են 2013թ.մարտի 7-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 Չափման հիմունքները

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

2.3 Ֆունկցիոնալ և ներկայացման արժույթը

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

2.4 Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության վերաբերյալ էական տեղեկատվություն

Հիմնական միջոցներ

(a) Ճանաչումը և չափումը

Հիմնական միջոցները չափվում են սկզբնական արժեքով՝ հանած կուտակված մաշվածությունը և արժեզրկումից կորուստները:

Սկզբնական արժեքը ներառում է ակտիվի ձեռքբերմանը և նպատակային նշանակության համար պատրաստի վիճակի բերելուն ուղղակիորեն վերագրելի ծախսումները:

Երբ որևէ հիմնական միջոցի մասերն ունեն տարբեր օգտակար ծառայություններ, դրանք հաշվառվում են որպես հիմնական միջոցների առանձին միավորներ (խոշոր բաղադրիչներ):

Հիմնական միջոցի միավորի օտարումից օգուտը կամ վնասը որոշվում է որպես օտարումից մուտքերի և օտարված հիմնական միջոցի հաշվեկշռային արժեքի միջև տարբերություն, որը զուտ հիմունքով ճանաչվում է շահույթում կամ վնասում՝ ոչ գործառնական շահույթի կամ վնասի կազմում:

(b) Հեղափոխ ծախսումներ

Հիմնական միջոցի առանձին մասերի փոխարինման ծախսումները ճանաչվում են այդ հիմնական միջոցի հաշվեկշռային արժեքում, եթե հավանական է, որ այդ մասի մեջ մարմնավորված ապագա տնտեսական օգուտները կհոսեն Ընկերություն և դրա արժեքը կարող է արժանահավատորեն չափվել: Հիմնական միջոցների առօրյա սպասարկման ծախսումները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում դրանց կատարման ժամանակ:

(c) Մաշվածություն

Մաշվածությունը հաշվարկվում է մաշվող գումարի նկատմամբ, որն իրենից ներկայացնում է ակտիվի սկզբնական արժեքը կամ դրան փոխարինող գումարը՝ հանած մնացորդային արժեքը:

Մաշվածությունը ճանաչվում է շահույթում կամ վնասում գծային մեթոդով՝ հիմնական միջոցների յուրաքանչյուր մասի համար գնահատված օգտակար ծառայությունների ընթացքում, քանի որ դա առավելագույնս է արտացոլում ակտիվներում մարմնավորված ապագա տնտեսական օգուտների սպառման ակնկալվող եղանակը:

Ընթացիկ և համադրելի ժամանակաշրջանների համար գնահատված օգտակար ծառայությունները ներկայացված են ստորև.

Համակարգչային տեխնիկա 3-5 տարի

Տնտեսական և գրասենյակային գույք, այլ հիմնական միջոցներ 5 տարի:

Մաշվածության հաշվարկման մեթոդները, օգտակար ծառայությունները և մնացորդային արժեքները վերանայվում են յուրաքանչյուր ֆինանսական տարվա վերջի դրությամբ և անհրաժեշտության դեպքում ճշգրտվում են:

Ոչ նյութական ակտիվներ

Ընկերության կողմից ձեռք բերված ոչ նյութական ակտիվները չափվում են սկզբնական արժեքով՝ հանած կուտակված ամորտիզացիան և կուտակված արժեզրկումից կորուստները:

Հետագա ծախսումները կապիտալացվում են, երբ դրանք ավելացնում են այն կոնկրետ ակտիվում մարմնավորված ապագա տնտեսական օգուտները, որին դրանք վերաբերում են: Բոլոր մնացած հետագա ծախսումները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում կատարման ժամանակ:

Ամորտիզացիան հաշվարկվում է ամորտիզացվող գումարի նկատմամբ, որն իրենից ներկայացնում է ակտիվի սկզբնական արժեքը կամ դրան փոխարինող գումարը՝ հանած մնացորդային արժեքը:

Ամորտիզացիան ճանաչվում է շահույթում կամ վնասում գծային հիմունքով՝ ոչ նյութական ակտիվների գնահատված օգտակար ծառայությունների ընթացքում:

Ընթացիկ և համադրելի ժամանակաշրջանների համար գնահատված օգտակար ծառայությունները ներկայացված են ստորև.

Համակարգչային հաշվապահական ծրագիր և այլ ոչ նյութական ակտիվներ 5 տարի

Համակարգչային ռեեստրավարման ծրագիր 10 տարի:

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, բացառությամբ որակավորվող ակտիվներին վերաբերողները, որոնք կապիտալացվում են ՀՀՄՍ 23-ին համապատասխան: Վարկերը և փոխառությունները հաշվառվում են ամորտիզացված արժեքով՝ արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով:

7. Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող առևտրական նպատակներով պահվող (ԱՆՊ) ֆինանսական ակտիվները յուրաքանչյուր ամսվա վերջին օրվա դրությամբ վերաչափվում են իրական արժեքով՝ իրական արժեքից առաջացող օգուտները (կորուստները) ճանաչելով տվյալ ժամանակաշրջանի շահույթում կամ վնասում՝ որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումների իրական արժեքի փոփոխությունից զուտ եկամուտ՝ ներառելով առևտրային գործունեությունից զուտ 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 որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումների առքուվաճառքից զուտ 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 շահույթում կամ վնասում 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 շահույթում կամ վնասում՝ 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 առքուվաճառքի գործառնություններից ստացված զուտ շահույթը (վնասը) ներկայացվում է որպես առևտրային գործունեությունից զուտ շահույթի կամ վնասի կազմում:

11. Շահութահարկի գծով ծախսը (եկամուտը) բաղկացած է ընթացիկ հարկի գծով ծախսից (եկամուտից) և հետաձգված հարկի գծով ծախսից (եկամուտից): Շահութահարկի գծով ծախսը ճանաչվում է շահույթում կամ վնասում, բացառությամբ այն գործարքների գծով առաջացած հարկի, որոնց արդյունքները ուղղակիորեն ճանաչվում 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 ճշգրտումները: Հետաձգված հարկի գծով ծախսը (եկամուտը) հետաձգված հարկային ակտիվների և պարտավորությունների մնացորդների փոփոխությունների 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:

2.5 Ներդրումներ դուստր ընկերություններում:

Դուստր ընկերություններում ներդրումները առանձին ֆինանսական հաշվետվություններում հաշվառվում են ինքնարժեքի մեթոդով:

Ծանոթագրություն 3. Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ

Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ	01.01.12-31.12.12	01.01.11-31.12.11
Տոկոսային եկամուտներ բանկային հաշիվներից և ներդրված ավանդներից	1,608	38
Տոկոսային եկամուտներ արժեթղթերից	80,831	123,370
Տոկոսային եկամուտներ տրված վարկերից (փոխառություններից)	1,292	1,207
Ընդամենը	83,731	124,615
Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր	01.01.12-31.12.12	01.01.11-31.12.11
Տոկոսային ծախսեր ներգրավված փոխառությունների և ստացված վարկերի դիմաց	(-)	(13,173)
Տոկոսային ծախսեր ռեպո համաձայնագրերի գծով	(52,467)	(72,773)
Ընդամենը	(52,467)	(85,946)
Զուտ տոկոսային և նմանատիպ եկամուտ	31,264	38,669

Ծանոթագրություն 4. Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ և ծախսեր

Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ	01.01.12-31.12.12	01.01.11-31.12.11
Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման գծով միջնորդավճարներից	1,285	1,527
Արժեթղթերով գործարքների միջնորդավճարներից	58	134
Խորհրդատվական ծառայությունների գծով միջնորդավճարներից	135	1,203
Արժեթղթերի տեղաբաշխման գծով միջնորդավճարներից	-	-
Պահառության գործունեությունից	8,826	5,557
Ընդամենը	10,304	8,421
Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր	01.01.12-31.12.12	01.01.11-31.12.11
Միջնորդավճարների գծով ծախսեր	(1,121)	(1,280)
Ստացված զուտ կոմիսիոն և այլ վճարներ	9,183	7,141

Ծանոթագրություն 5. Եկամուտ շահաբաժիններից

Շահաբաժիններ	01.01.12-31.12.12	01.01.11-31.12.11
Սովորական բաժնետոմսերի գծով վճարված շահաբաժիններ	335	310
Ընդամենը	335	310

Ծանոթագրություն 6. Զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից

Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումներից

Շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների առք ու վաճառքից զուտ եկամուտ

Շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների իրական արժեքի փոփոխությունից զուտ եկամուտ

Ընդամենը

	01.01.12-31.12.12	01.01.11-31.12.11
	6,519	5,929
	15,862	13,554
Ընդամենը	22,381	19,483

Արտարժույթային գործառնություններից

Արտարժույթի առք ու վաճառքից ստացված զուտ եկամուտ

Արտարժույթի վերագնահատումից ստացված զուտ եկամուտ

Ընդամենը

Ընդամենը զուտ եկամուտ առևտրային

գործառնություններից

	01.01.12-31.12.12	01.01.11-31.12.11
	-	(5,707)
	5	(9,227)
Ընդամենը	5	(14,934)
Ընդամենը	22,386	4,549

Ծանոթագրություն 7. Այլ գործառնական եկամուտ

Ընկերությունն այլ գործառնական զուտ եկամուտներ չունի:

Ծանոթագրություն 8. Զուտ մասհանումներ ակտիվների հնարավոր կորուստների պահուստներին

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

Ծանոթագրություն 9. Ընդհանուր վարչական ծախսեր

Ընդհանուր վարչական ծախսեր

Հաշվարկված աշխատավարձ և դրան հավասարեցված այլ վճարումներ

Ծախսեր սոցիալական ապահովագրության վճարների գծով

Գործուղման և ուսուցման գծով ծախսեր

Գործառնական վարձակալության գծով ծախսեր

Ներդրումային ընկերության շենքի և սարքավորումների,

փոխադրամիջոցների տեխնիկական սպասարկման և

պահպանման գծով ծախսեր

Աուդիտի և այլ խորհրդատվական ծառայությունների գծով ծախսեր

Կապի և հաղորդակցման միջոցների գծով ծախսեր

Գրասենյակային և կազմակերպչական ծախսեր

Զփոխհատուցվող հարկեր և տուրքեր

Այլ վարչական ծախսեր

Ընդամենը

	01.01.12-31.12.12	01.01.11-31.12.11
	(18,825)	(18,358)
	(2,484)	(2,404)
	(20)	(835)
	(9,600)	(9,600)
	(828)	(969)
	(5,300)	(4,000)
	(1,057)	(899)
	(1,180)	(1,026)
	(3,807)	(3,619)
	(1,174)	(510)
Ընդամենը	(44,275)	(42,220)

2012թ. աշխատողների միջին թիվը եղել է 12, իսկ մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին աշխատավարձը՝ 114 հազ. դրամ (2011թ.-ի համար՝ աշխատողների թիվը՝ 11 և մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին ամսական աշխատավարձը՝ 121 հազ. դրամ):

Ծանոթագրություն 10. Այլ գործառնական ծախսեր

Այլ գործառնական ծախսեր	01.01.12-31.12.12	01.01.11-31.12.11
Հասարակական կապերի գծով ծախսեր	(98)	(-)
Հիմնական միջոցների ամորտիզացիոն ծախսեր	(1,967)	(2,134)
Ոչ նյութական ակտիվների ամորտիզացիոն ծախսեր	(412)	(319)
Ընդամենը	(2,477)	(2,453)

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

Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներից զուտ շահույթ (վնաս) Ընկերությունը չի ունեցել :

Ծանոթագրություն 12. Շահութահարկի գծով ծախս (Եկամուտ)

Շահութահարկի գծով ծախս	01.01.12-31.12.12	01.01.11-31.12.11
Ընթացիկ հարկի գծով ծախս (եկամուտ)	88	852
Հետաձգված հարկի գծով ծախս (եկամուտ)	3,168	2,130
Ընդամենը	3,256	2,982

Շահութահարկի գծով ծախսի և հաշվապահական շահույթի միջև փոխկապակցվածությունը.

	2012թ. հունվար-դեկտեմբեր	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)	2011թ. հունվար-դեկտեմբեր	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)
Շահույթը (վնասը) մինչև հարկումը	16,416	-	5,996	
Շահութահարկ՝ դրույքաչափով	3,283	20.00	1,199	20.00
Չհարկվող եկամուտներ (ստացված շահաբաժիններ)	(68)	(0.41)	(62)	(1.03)
Չնվազեցվող ծախսեր	41	0.25	1,844	30.76
Շահութահարկի գծով ծախս (եկամուտ)	3,256	19.84	2,982	49.73

3.11.3. Ժամանակավոր տարբերությունների գծով հետաձգված հարկի հաշվարկը.

	Մնացորդն առ 31.12.11 դրությամբ	2012թ. շահույթում կամ վնասում ճանաչված	Մնացորդն առ 31.12.12 դրությամբ
Հետաձգված հարկային ակտիվներ, այդ թվում՝	1,010	(126)	884
Այլ ակտիվների գծով	-	-	-
Ստեղծված պահուստների գծով	699	185	884
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական պարտավորությունների գծով	311	(311)	-

Հեղաձգված հարկային պարտավորություններ, այդ թվում՝

Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների գծով
Այլ պարտավորությունների գծով

Այլ ակտիվների գծով

Ձույք հեղաձգված հարկային

ակտիվ/պարտավորություն

Հաջորդ ժամանակաշրջան տեղափոխվող հարկային վնաս

Ընդամենը զույգ հեղաձգված հարկային ակտիվի (պարտավորության) շարժը

	(1,201)	(3,042)	(4,243)
	(1,201)	(3,042)	(4,243)
	-	-	-
	-	-	-
	(191)	(3,168)	(3,359)
	-	-	-
	(191)	(3,168)	(3,359)

Ծանոթագրություն 13. Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ

Ծանոթագրություն 13-ում բացահայտված է մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող շահույթի հաշվարկման (հաշվարկման բանաձևերում որպես համարիչ և հայտարար օգտագործվող գումարների) վերաբերյալ տեղեկատվությունը:

Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ

Հաշվետու ժամանակաշրջանի զուտ շահույթ հարկումից հետո
Տվյալ հաշվետու ժամանակաշրջանի համար հաշվարկված շահաբաժիններ արտոնյալ բաժնետոմսերի գծով
Սովորական բաժնետոմսերի սեփականատերերին վերագրվող տվյալ ժամանակաշրջանի զուտ շահույթ (վնաս)
Տվյալ ժամանակաշրջանի ընթացքում շրջանառության մեջ գտնվող սովորական բաժնետոմսերի կշռված միջին թիվը
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող նոսրացված շահույթ

	01.01.12-31.12.12	01.01.11-31.12.11
	13,160	3,014
	-	-
	13,160	3,014
	36,254	30,000
	0.363	0.100
	0.363	0.110

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

Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում

	առ 31.12.12	առ 31.12.11
	-	-

14.2. Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների կազմը

Դրամական միջոցներ ՀՀ կենտրոնական բանկում

Ընդամենը

	առ 31.12.12	առ 31.12.11
	-	-
	-	-

Ծանոթագրություն 15. Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ

Ծանոթագրություն 17. Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ

<u>Պետական արժեթղթեր</u>	առ 31.12.12	առ 31.12.11
ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝	501,473	215,515
գանձապետական պարտատոմսեր	501,473	215,515
Ընդամենը պետական արժեթղթեր	501,473	215,515
Այդ թվում՝ ՀՀ բանկերին ռեպո համաձայնագրով վաճառված	400,775	213,038
<u>ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր</u>	առ 31.12.12	առ 31.12.11
	<u>ցուցակված</u>	<u>ցուցակված</u>
ԲԲԲ+/Բաա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող թողարկողի		
երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ	21,742	246,075
կապիտալի գործիքներ	47,880	13,400
Ընդամենը ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր	69,622	259,475
Այդ թվում՝ ՀՀ բանկերին ռեպո համաձայնագրով վաճառված	-	29,974
<u>Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող այլ ֆինանսական ակտիվներ</u>		
Ֆորվարդ	-	-
Փոխարժեքային սվոպ	-	-
Ընդամենը	-	-
Ընդամենը շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	571,095	474,990

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 31.12.12	առ 31.12.11
ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝		
գանձապետական պարտատոմսեր	206,771	206,771
Ընդամենը պետական արժեթղթեր	206,771	206,771
Հաշվեգրված տոկոսներ	3,558	3,948
Ընդամենը մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվներ	210,329	210,719
Այդ թվում՝ ՀՀ բանկերին ռեպո համաձայնագրով վաճառված	209,278	185,969

Ծանոթագրություն 20. Ներդրումներ այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում

Մնացորդը 01.01.2012թ.	-
Ավելացում	210,000
Օտարում (վաճառք)	(-)
Արժեքի արժեզրկում	(-)

Մնացորդը 31.12.2012թ.

210,000

Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներ

	առ 31.12.12	առ 31.12.11
Դուստր ընկերություններում ներդրումներ	210,000	-
Շահաբաժիններ	-	-
Ընդամենը	210,000	-

Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներն ունեն հետևյալ կառուցվածքը

Անձի անվանումը	Հիմնական գործունեությունը	Գրանցման երկիրը	Ներդրման ամսաթիվը	Ներդրումը (հազար դրամ)	Բաժնեմասը %
Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ ՓԲԸ	Ներդրումային ֆոնդերի կառավարում	Հայաստան	18.10.2012թ.	210,000	100
Ընդամենը				210,000	

Ներդրման հաշվառումն իրականացվում է ինքնարժեքի մեթոդով:

Ծանոթագրություն 21. Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ

Հիմնական միջոցներ

Հոդվածի անվանումը	Համակ. և կապի միջոցներ	Այլ հիմն. միջոցներ	Ընդամենը
Սկզբնական արժեք			
Մնացորդը 01.01.11 թվականի վերջում	5,040	5,727	10,767
Ավելացում	83	-	83
Օտարում	-	-	-
Մնացորդը 31.12.11 թվականի վերջում	5,123	5,727	10,850
Ավելացում	125	111	236
Մնացորդը 31.12.12 վերջում	5,248	5,838	11,086
Կուտակված մաշվածություն			
Մնացորդը 01.01.11 թվականի վերջում	2,534	2,383	4,917
Ավելացում	970	1,127	2,097
Օտարում	-	-	-
Մնացորդը 31.12.11 թվականի վերջում	3,504	3,510	7,014
Ավելացում	828	1,138	1,966
Մնացորդ 31.12.12 վերջում	4,332	4,648	8,981
Զուտ հաշվեկշռային արժեք			
31.12.12 վերջում	916	1,190	2,106
31.12.11 վերջում	1,619	2,217	3,836

Ոչ նյութական ակտիվներ

	Համակարգչային ծրագրեր	Այլ ոչ նյութական ակտիվներ	Ընդամենը
Սկզբնական արժեք			
Մնացորդը 01.01.11 թվականի վերջում	699	520	1,219
Ավելացում	1,800	-	1,800
Մնացորդը 31.12.11 թվականի վերջում	2,499	520	3,019
Ավելացում	-	-	-
Մնացորդը 31.12.12 վերջում	2,499	520	3,019
Կուտակված ամորտիզացիա			
Մնացորդը 01.01.11թ.	169	259	428
Ավելացում	215	104	319
Մնացորդը 31.12.11թ.	384	363	747
Ավելացում	312	102	414
Մնացորդը 31.12.12թ.	696	465	1,161
Զուտ հաշվեկշռային արժեք			
31.12.12 թվականի	1,803	55	1,858
31.12.11 թվականի	2,115	157	2,272

Ծանոթագրություն 22. Հետաձգված հարկային ակտիվներ

Տե՛ս ծանոթագրություն 12:

Ծանոթագրություն 23. Այլ ակտիվներ

Դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ

	առ 31.12.12	առ 31.12.11
Դեբիտորական պարտքեր բյուջեի գծով (շահութահարկի կանխավճար)	576	-
Դեբիտորական պարտքեր հաճախորդների գծով	2,310	1,474
Կանխավճարներ մատակարարներին	26,761	397
Այլ դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ	1,146	1,175
Ընդամենը	31,063	3,046
Այլ ակտիվներ		
Ապագա ժամանակաշրջանի ծախսեր	65	25
Այլ ակտիվներ	341	178
Ընդամենը	406	204
Ընդամենը այլ ակտիվներ	31,469	3,249

Ծանոթագրություն 24. Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ

Ներգրավված փոխառություններ և ավանդներ, այլ	առ 31.12.12	առ 31.12.11
ՀՀ բանկեր		

Ավանդներ և փոխառություններ	-	-
Ռեպո համաձայնագրեր	560,299	397,983
Հաշվեգրված տոկոսներ	1,389	677
Ընդամենը	561,688	398,660

Ծանոթագրություն 25. Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ

ՀՀ ռեզիդենտ ֆիզիկական անձանց նկատմամբ	առ 31.12.12	առ 31.12.11
Ներգրավված փոխառություններ	-	-
Ռեպո համաձայնագրեր	-	-
Հաշվեգրված տոկոսներ	-	-
Ընդամենը	-	-

Ծանոթագրություն 26. Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական պարտավորություններ

	առ 31.12.12	առ 31.12.11
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական պարտավորություններ		
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ածանցյալ գործիքներ՝		
Ֆորվարդ	-	1,554
Ընդամենը	-	1,554

Ծանոթագրություն 27. Ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթեր

Ընկերությունը թողարկված արժեթղթեր չունի:

Ծանոթագրություն 28. Հետաձգված հարկային պարտավորություններ

Տե՛ս ծանոթագրություն 12:

Ծանոթագրություն 29. Պահուստներ

Պահուստներ	առ 31.12.12	առ 31.12.11
Սկզբնական մնացորդ	3,496	2,620
Պահուստին կատարված մասհանումներ	3,911	2,896
Պահուստի օգտագործում	(2,985)	(2,020)
Պահուստին կատարված զուտ մասհանումներ	926	876
Վերջնական մնացորդ	4,422	3,496
Արձակուրդայինի գծով	2,622	2,496
Աուդիտի գծով	1,800	1,000

Երկու պահուստների գծով էլ Ընկերությունն ունի իրավական պարտականություն: Դրանց արդյունքում դրամական արտահոսքերն ակնկալվում են տարվա ընթացքում և 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

Այլ պարտավորություններ	առ 31.12.12	առ 31.12.11
Կրեդիտորական պարտքեր բյուջեի գծով՝		
Շահութահարկի գծով	-	256
ԱԱՀ-ի գծով	222	178
Եկամտահարկի գծով	-	233
սոցիալական ապահով. վճարումների գծով	-	310
Պարտավորություններ մատակարարների նկատմամբ	1,112	171
Ապագա ժամանակաշրջանի եկամուտներ	88	235
Ընդամենը	1,522	1,383

Ծանոթագրություն 31. Կանոնադրական կապիտալ

Ընկերության կանոնադրական կապիտալը 510,000 հազ. ՀՀ դրամ է, որը կազմում է 51,000 (հիսունմեկ հազար) հատ տեղաբաշխված սովորական անվանական բաժնետոմս, որոնցից յուրաքանչյուրի անվանական արժեքը կազմում է 10,000 (տաս հազար) ՀՀ դրամ: Ընկերության տեղաբաշխված բաժնետոմսերը լրիվ վճարված են:

Ընկերության հայտարարած բաժնետոմսերի քանակը կազմում է 100,000 (մեկ հարյուր հազար) հատ:

Ընկերության հայտարարած արտոնյալ բաժնետոմսերի քանակը կազմում է 1,000 (մեկ հազար) հատ: Արտոնյալ բաժնետոմսերի անվանական արժեքը 100,000 (մեկ հարյուր հազար) ՀՀ դրամ է:

Կանոնադրական կապիտալի 210,000 հազ. դրամը ավելացվել է 2012 թվականի սեպտեմբեր ամսին:

Մասնակցի անունը, ազգանունը	Ունեցած մասնակցության գումարը	Մասնակցության չափը տոկոսային հարաբերությամբ
Արմեն Մկոյան	130,000	25.5%
Տիգրան Կարապետյան	380,000	74.5%

Ծանոթագրություն 32. Կապիտալի այլ տարրեր

Կապիտալի այլ՝ չբացահայտված տարրեր չկան :

Ծանոթագրություն 33. Գործարքներ կապակցված կողմերի հետ

Հաշվետու եռամսյակում Ընկերության բաժնետերերի կողմից վերահսկվող այլ կազմակերպությունների հետ տեղի են ունեցել հետևյալ գործարքները.

(i) Ծախսեր

հազ. դրամ	Գործարքի	Չմարված	Գործարքի	Չմարված
	գումար	մնացորդ	գումար	մնացորդ
	Հաշվետու տարի		Նախորդ տարի	
<i>Ընկերության բաժնեգրերի կողմից վերահսկվող և դուստր կազմակերպություններից՝</i>				
Տարածքի վարձակալություն	11,520	960	11,520	-
Բաժնետոմսերի ձեռքբերում	2,350	-	-	-
Պարտատոմսերի ձեռքբերում	11,967	-	-	-
	25,837	960	11,520	-

(ii) Եկամուտներ

հազ. դրամ	Գործարքի	Չմարված	Գործարքի	Չմարված
	գումար	մնացորդ	գումար	մնացորդ
	Հաշվետու տարի		Նախորդ տարի	
<i>Ընկերության բաժնեգրերի կողմից վերահսկվող և դուստր կազմակերպություններից՝</i>				
Ռեեստրավարման ծառայություն	36	-	38	10
Պարտատոմսերի վաճառք	105,877	-	-	-
	105,883	-	38	10

(iii) Փոխառություններ

հազ. դրամ	Գործարքի	Չմարված	Գործարքի	Չմարված
	գումար	մնացորդ	գումար	մնացորդ
	Հաշվետու տարի		Նախորդ տարի	
<i>Ընկերության բաժնեգրերի կողմից վերահսկվող կազմակերպություններից՝</i>				
Տրված փոխառությունների գծով տոկոսների հաշվեգրում	887	-	1,208	-
	887	-	1,208	-

Կապակցված կողմերի հետ բոլոր գործարքներն իրականացվել են շուկայական պայմաններով:

Ծանոթագրություն 34. Ֆինանսական ռիսկերի վերաբերյալ նվազագույն բացահայտումներ

34.1 Պարտքային ռիսկ

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

Պարտքային ռիսկի վերլուծություն

2012 թվականի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

Հոդվածի անվանումը	ՀՀ	Այլ երկրներ	Ընդամենը
Ակտիվներ			
Կանխիկ դրամական միջոցների մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	-		-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	83,537	-	83,537
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	571,095	-	571,095
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	-	-	-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	210,329	-	210,329
Այլ ակտիվներ	210,000		210,000
Ընդամենը ակտիվներ	1,074,961		1,074,961
Պարտավորություններ			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	561,688	-	561,688
Այլ պարտավորություններ	-	-	-
Ընդամենը պարտավորություններ	561,688	-	561,688
Զուտ դիրք	513,273	-	513,273

2011 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	2,313		2,313
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	474,990		474,990
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	24,150		24,150
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	210,719		210,719
Ընդամենը ակտիվներ	712,172		712,172
Պարտավորություններ			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	398,660		398,660
Այլ պարտավորություններ	1,554		1,554
Ընդամենը պարտավորություններ	400,214		400,214
Զուտ դիրք	311,958		311,958

34.2 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:

34.3 Արտարժույթի ռիսկ

Ընկերության զուտ ենթարկվածությունը արտարժույթային ռիսկին ներկայացված է ստորև բերված աղյուսակներում:

2012 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	83,436	101	83,537
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	571,095		571,095
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	-	-	-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	210,329	-	210,329
Այլ	210,000	-	210,000
Ընդամենը ակտիվներ	1,074,860	101	1,074,961
Պարտավորություններ			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	561,688		561,688
Այլ պարտավորություններ	-	-	-
Ընդամենը պարտավորություններ	561,688	-	561,688
Զուտ դիրք	513,172	101	513,273

2011 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	2,217	96	2,313
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	474,990	-	474,990
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	24,150	-	24,150

Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	210,719	-	210,719
Ընդամենը ակտիվներ	712,076	96	712,172
Պարտավորություններ			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	398,660	-	398,660
Այլ պարտավորություններ	1,554	-	1,554
Ընդամենը պարտավորություններ	400,214	-	400,214
Զուտ դիրք	311,862	96	311,958

Հաշվետու ժամանակաշրջանի դրությամբ արտարժույթային ածանցյալ գործիքներ առկա չեն:

34.4.Տոկոսադրույքի դիսկ դեկտեմբեր 31-ի դրությամբ

Հոդվածի անվանումը	մինչև 1 ամիս		1-ից մինչև 3 ամիս		3-ից մինչև 6 ամիս		6 ամսից 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												
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝							80,839					
-ավանդներ							80,839					
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող և վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ, այդ թվում՝									523,215			
- երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	275,046	-	-	-
-կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-				
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր												-
Ընդամենը	-	-	-	-	-	-	80,836		733,544			-
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝	616,459	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- վարկեր	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ոեպո համաձայնագրեր	561,688	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-այլ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ընդամենը	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Զուտ դիրք	(561,688)	-	-	-	-	-	80,836		733,544			-

Տոկոսադրույքի դիսկ 31.12.11 թվականի դրությամբ

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
Տեղաբաշխված միջոցներ												
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝												
-ավանդներ												
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում՝					24,150		-					
- վարկեր												
-ռեպո համաձայնագրեր												
-այլ					24,150		-					
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող և վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ, այդ թվում՝	-	-	-	-	-	-	214,791	-	225,448	-	-	-
- երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	214,791	-	225,448	-	20,300	-
-կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր											210,719	
Ընդամենը	-	-	-	-	24,150	-	214,791	-	225,448		231,019	-
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝	398,660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- վարկեր	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ռեպո համաձայնագրեր	398,660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-այլ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ընդամենը	398,660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Զուտ դիրք	(398,660)	-	-	-	24,150	-	214,791	-	225,448	-	231,019	-

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՝	12		5	
-ավանդներ	12			
-հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	-		5	
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող և վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ	11.8		11.4	
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	9.6		9.6	
Պարտավորություններ				
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	10.4		10.3	7.5
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ				

34.5 Գնային ռիսկ

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

34.6.Իրացվելիության 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:

2012թ. Դեկտեմբերի 31-ի 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 միջոցներ, մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում							
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ				80,000			80,000
Արժեթղթեր, այդ թվում՝			8,325	12,825	721,500		
- շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող			8,325	12,825	521,500		
-մինչև մարման ժամկետը պահվող					200,000		
Այլ պահանջներ							
Պայմանագրային պահանջներ**	941	12,677	27,630	39,807	247,632		328,687
Ընդամենը	941	12,677	35,955	132,632	969,132		1,181,337
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	561,688						561,688
Այլ պարտավորություններ							
Պայմանագրային պարտավորություններ***	2,386						2,386
Ընդամենը	564,074						564,074

31.12.11 թվականի 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 միջոցներ, մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում							
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ							
Արժեթղթեր, այդ թվում՝				217,785	434,150		1,211,880
- շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող				217,785	234,150		451,935
							200,000

-մինչև մարման ժամկետը պահվող					200,000		
Այլ պահանջներ			24,150				24,150
Պայմանագրային պահանջներ*	141	11,101	26,866	37,967	228,327		323,459
Ընդամենը	141	11,101	51,016	255,752	643,173		961,183
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	398,660						398,660
Այլ պարտավորություններ							
Պայմանագրային պարտավորություններ**	1,270						1,270
Ընդամենը	399,930						399,930

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

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

Ծանոթագրություն 38. Կապիտալ և կապիտալի համարժեքություն

	31/12/12	31/12/11
Կանոնադրական կապիտալ	510,000	300,000
Գլխավոր պահուստ	5,000	4,000
Վերագնահատման պահուստ	-	-
Ընթացիկ ժամանակաշրջանի չբաշխված շահույթ	13,160	3,013
Նախորդ ժամանակաշրջանի չբաշխված շահույթ	11,244	9,231
Ընդամենը	539,404	316,244

2012 թվականի համար:

Ամիսը	Հիմնական կապիտալի հաշվեկշռային մեծություն	Ընդամենը կապիտալ	Նորմատիվային սեփական կապիտալի հաշվարկի համար անհրաժեշտ հիմնական կապիտալից պակասեցվող գումարներ	Նորմատիվային հաշվարկին մասնակցող Հիմնական կապիտալ	ՀՀ ԿԲ կողմից սահմանված նորմատիվային կապիտալի նվազագույն մեծությունը
Հունվար	315,157	315,157	130	315,027	300,000
Փետրվար	315,243	315,243	123	315,120	300,000
Մարտ	310,683	310,683	117	310,566	300,000
Ապրիլ	314,240	314,240	111	314,129	300,000

Մայիս	309,974	309,974	105	309,869	300,000
Հունիս	313,596	313,596	99	313,497	300,000
Հուլիս	315,314	315,314	93	315,221	300,000
Օգոստոս	317,755	317,755	86	317,669	300,000
Սեպտեմբեր	436,200	436,200	80	436,120	300,000
Հոկտեմբեր	528,514	528,514	94,913	433,601	300,000
Նոյեմբեր	535,205	535,205	210,068	325,138	300,000
Դեկտեմբեր	543,564	543,564	211,030	232,534	300,000

2011 թվականի համար:

Ամիսը	Հիմնական կապիտալի հաշվեկշռային և մեծություն	Ընդամենը կապիտալ	Նորմատիվային սեփական կապիտալի հաշվարկի համար անհրաժեշտ հիմնական կապիտալից պակասեցվող գումարներ	Նորմատիվային և հաշվարկին մասնակցող Հիմնական կապիտալ	ՀՀ ԿԲ կողմից սահմանված նորմատիվային կապիտալի նվազագույն մեծությունը
Հունվար	312,496	312,496	203	312,293	300,000
Փետրվար	312,398	312,398	197	312,201	300,000
Մարտ	312,383	312,383	191	312,192	300,000
Ապրիլ	312,826	312,826	185	312,641	300,000
Մայիս	311,759	311,759	179	311,580	300,000
Հունիս	315,815	315,815	173	315,642	300,000
Հուլիս	317,602	317,602	166	317,436	300,000
Օգոստոս	317,847	317,847	160	317,687	300,000
Սեպտեմբեր	316,954	316,954	154	316,800	300,000
Հոկտեմբեր	317,465	317,465	148	317,317	300,000
Նոյեմբեր	320,820	320,820	142	320,678	300,000
Դեկտեմբեր	318,839	318,839	135	317,703	300,000

Ծանոթագրություն 35. Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեք

Ընկերությունը ֆինանսական գործիքների իրական արժեքը որոշում է շուկայական գնանշումների հիման վրա: Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող 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 36. Կանխատեսվող ապագա գործարքների հեջավորում

31.12.12 թ. դրությամբ կանխատեսվող ապագա գործարքներ առկա չեն եղել:

Ծանոթագրություն 37. Ապաճանաչում

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

Ծանոթագրություն 38. Գրավադրված ակտիվներ

31.12.12թ. դրությամբ Ընկերությունը գրավադրված ակտիվներ չունի:

Ծանոթագրություն 39. Ընդունված գրավ

Ընկերությունը 31.12.12 թ դրությամբ գրավով ապահովված ակտիվներ չի ունեցել:

Ծանոթագրություն 40. Պարտավորությունների չկատարում/խախտում

31.12.12 թ. դրությամբ Ընկերության կողմից պայմանագրային պարտավորությունների խախտում չի եղել:

Ընկերության առանցքային անձնակազմը ստացել է հետևյալ հատուցումները, որոնք ներառված են աշխատավարձի գծով ծախսումներում.

հազ. դրամ	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Աշխատավարձ և պարգևավճար	3,048	3,024
Սոցիալական ապահովության վճարներ	320	319
	3,368	3,343

«ԿԱՊԻՏԱԼ ԻՆՎԵՍՏՄԵՆԹՍ» ՓԲԸ-ի ղեկավարության հայտարարությունը

Մենք պատասխանատու ենք Ընկերության ֆինանսական վիճակն արժանահավատորեն արտացոլող ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման և հաստատման համար:

Այսպիսով Ընկերության ղեկավարությունը պատասխանատու է՝

- հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության ընտրության, հաստատման և դրա հետևողականորեն կիրառման համար,
- հիմնավորված գնահատումներ և հաշվարկներ կատարելու համար,
- ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների պահանջների պահպանման, իսկ ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտներից շեղումների դեպքում՝ ֆինանսական հաշվետվությունների կից ծանոթագրություններում այդ շեղումների բացահայտման համար,
- հաշվապահական հաշիվների գրանցումների ճշգրիտ վարման համար,
- ֆինանսական հաշվետվություններն Ընկերության գործունեության անընդհատության հիման վրա պատրաստելու համար,
- Ընկերությունում գործում է ֆինանսական վիճակի վերաբերյալ ժամանակին և բավարար ճշտությամբ տեղեկատվություն ապահովող, Հայաստանի Հանրապետության օրենսդրությանը և ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտներին համապատասխանող հաշվապահական հաշվառման գործուն համակարգ,
- Ընկերությունում ակտիվների պահպանության, խարդախությունների և անճշտությունների բացահայտման ու կանխման ուղղությամբ ձեռնարկվում են անհրաժեշտ միջոցներ:

Հավաստիացնում ենք նաև, որ Ընկերության ֆինանսական հաշվետվությունները համապատասխանում են ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտներին և հաշվապահական հաշվառումը կարգավորող այլ ակտերին:

Գլխավոր տնօրեն

Տիգրան Կարապետյան

Գլխավոր հաշվապահ

Կարեն Խաչատրյան

**«Էյ Էն Աուդիտ» ՓԲԸ
լիազոր ներկայացուցիչ**

07.03.2013թ.

«ԿԱՊԻՏԱԼ ԻՆՎԵՍՏՄԵՆԹՍ» ՓԲԸ-ի 2012թ. ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԳՈՐԾՈՒՆԵՈՒԹՅԱՆ ՎԵՐԼՈՒԾՈՒԹՅՈՒՆ

Հաշվի առնելով «Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ-ի (այսուհետ՝ Ընկերություն) հեռանկարային զարգացման պլանները և ՀՀ ֆինանսական շուկայի ներկա վիճակը՝ Ընկերության կառավարման մարմինները 2012թ. գործունեությունը համարում են բավարար, ինչ վկայում է նաև 2011 թվականի նկատմամբ գրեթե բոլոր ցուցանիշների բարձր մակարդակը:

Հաշվետու ժամանակաշրջանում Ընկերությունը շարունակել է իր որդեգրած քաղաքականությունը և հավատարիմ մնալով իր ստանձնած սկզբունքներին՝ գործել է իր շահառուների համար արժեք ստեղծելու ուղղությամբ՝ կիրառելով գիտելիքի և փորձի հենքի վրա հիմնված կառավարում:

Նախորդ պլանային ժամանակաշրջանում Ընկերությունն իր կորպորատիվ և ֆիզիկական անձ հաճախորդներին մատուցել է ներդրումային հիմնական և ոչ հիմնական ծառայությունների ողջ սպեկտրը: Այս առումով Ընկերությունը լուծել է նախորդ պլանային ժամանակաշրջանի իր հիմնական խնդիրը:

2012թ-ին Ընկերությունը պահպանել է ՀՀ արժեթղթերի շուկայում իր անունից և հաշվին գործարքների, ինչպես նաև ոչ հիմնական ծառայությունների, մասնավորապես ռեստորավարման և պահառության ծառայության իրականացման ակտիվությունը: Այդ է վկայում Ընկերության զուտ կոմիսիոն և այլ վճարների աճը նախորդ տարվա համեմատ:

հազ. ՀՀ դրամ

Ցուցանիշի անվանումը	2012թ.	2011թ.	Աճ/Նվազում
Զուտ տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ	31,264	38,669	-7,405
Զուտ կոմիսիոն և այլ վճարներ	9,183	7,141	2,042
Գործառնական եկամուտներ	63,168	50,669	12,499
Զուտ շահույթ հարկումից հետո	13,160	3,014	10,146

Զուտ տոկոսային եկամուտների նվազումը մեծապես պայմանավորված է ՀՀ արժեթղթերի շուկայում ռեպո տոկոսադրույքների բարձր մակարդակով: Գործառնական եկամուտների աճի ցածր մակարդակի և ընդհանուր վարչական ծախսերի զգալի աճը հանգեցրել է Ընկերության զուտ շահույթի փոքր աճի:

Ընկերության գործունեության հիմնական ռազմավարական ցուցանիշները բերված են ստորև՝

Ցուցանիշի անվանումը	2011թ.	2010թ.	Աճ/Նվազում
Ակտիվներ	1,110,394	721,529	388,865
Պարտավորություններ	570,990	405,284	165,706
Ընդհանուր կապիտալ	539,404	316,245	222,979
Զուտ շահույթ հարկումից հետո	13,160	3,014	10,146
ROA (ակտիվների շահութաբերություն),%	1.19%	0.3%	1.16%
ROE (կապիտալի շահութաբերություն),%	2.44%	1.0%	1.44%
Աշխատակիցների քանակ	12	11	1
Հաճախորդների քանակ	239	196	43

Ընկերությունը 2012 թվականին ավելացրել է կանոնադրական կապիտալի չափը՝ հասցնելով այն 510 մլն. դրամի: Ընկերությունը կանոնադրական կապիտալի ավելացրած մասը ուղղել է դուստր ընկերության ստեղծմանը, որը զբաղվելու է կենշաթոշակային և ներդրումային ֆոնդերի կառավարմամբ, որը սակայն 2012 թվականի վերջի դրությամբ դեռևս չի իրականացրել որևէ ֆոդի կառավարում: Դրանով էլ պայմանավորված է շահութաբերության ցածր աճի տեմպը:

Ընկերությունում հաշվետու տարվա ընթացքում շարունակվել են ռիսկերի կառավարման ոլորտի բարեփոխումների ու բարելավման ծրագրերը:

• **Վարկային ռիսկ**, որի հաշվարկման ժամանակ ընդգրկվում են Ընկերության ակտիվները՝ ըստ ռիսկի կշիռների: Ընկերության կողմից իրականացվել է վարկային ռիսկի արդյունավետ կառավարում: Վերջինիս մասին վկայում է այն փաստը, որ ցածր ռիսկի կշիռ ունեցող ակտիվների ծավալը գերազանցել է բարձր ռիսկի կշիռ ունեցող ակտիվներին:

• **Արտարժութային ռիսկ**: Ներդրումային ընկերության ակտիվները կամ պարտավորությունները պարունակում են արտարժութային ռիսկ, երբ դրանց մեծությունները, դրանց գծով ստացվելիք կամ վճարվելիք գումարները դրամային արտահայտությամբ ժամանակի ընթացքում կարող են փոփոխվել՝ պայմանավորված արտարժույթի՝ ՀՀ դրամի նկատմամբ փոխարժեքի փոփոխությամբ: Ընկերությունը արտարժութային ռիսկի զսպման նպատակով իրականացրել է փակ արտարժութային դիրքի պահպանման (բաց դիրքի սահմանափակման), արտարժութային ռիսկի հեջավորման և ամենօրյա մոնիթորինգի միջոցառումներ:

• **Տոկոսադրույքի ռիսկ**, որը ակտիվների արժեզրկման կամ եկամուտների նվազման ռիսկն է շուկայական տոկոսադրույքների մակարդակի փոփոխության հետևանքով: Վերջինիս զսպման համար կիրառվել են տոկոսադրույքի նկատմամբ զգայուն ակտիվների և պարտավորությունների կառավարման մի շարք մեթոդներ (դիվերսիֆիկացիա, դյուրացիա և այլն):

• **Բաժնային արժեթղթերի գնային (իրացվելիության) ռիսկ**, որն իրենից ներկայացնում է բաժնային արժեթղթերը արագորեն, առանց էական գնային և ժամանակային կորստի կանխիկ դրամական միջոցների վերածման հնարավորության նվազման ռիսկ: Ընկերությունը ձեռնպահ է մնացել բաժնային արժեթղթերի ձեռքբերումից՝ պայմանավորված այդ արժեթղթերի երկրորդային շուկայի իրացվելիության ցածր մակարդակով:

• **Գործառնական ռիսկ**, որի զսպման ուղղությամբ իրականացված միջոցառումներից կարելի է առանձնացնել ներքին կանոնակարգման կատարելագործումը, աշխատակիցների ընդունման, նրանց գործառնությունների թափանցիկության և գործունեության հսկողության բարձրացում, անձնական պատասխանատվության ուժեղացում:

Գլխավոր տնօրեն

Տիգրան Կարապետյան

Գլխավոր հաշվապահ

Կարեն Խաչատրյան

«Էյ Էն Աուդիտ» ՓԲԸ լիազոր ներկայացուցիչ