

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

**2012 ԹՎԱԿԱՆԻ ՀՈՒՆԻՍԻՅՈՒՅԻ ԴՐՈՒԹՅԱՄԲ  
ԵՎ ԱՅԴ ԱՄՍԱԹՎԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՎԵՑ ԱՄԻՍՆԵՐԻ  
ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ  
ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ**

**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:

Ընկերության ղեկավարության վարձատրության չափը որոշվում է կառավարման համապատասխան մարմնի որոշմամբ:

**Ընկերությունն ունի երկու բաժնետեր, որոնք ներկայացված են ստորև.**

<b>Մասնակցի անունը, ազգանունը</b>	<b>Ունեցած մասնակցության գումարը</b>	<b>Մասնակցության չափը տոկոսային հարաբերությամբ</b>
Արմեն Մկոյան	100,000	33,3%
Տիգրան Կարապետյան	200,000	67,7%

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

Ֆինանսական հաշվետվությունները ստորագրված են 2012թ. հուլիսի 13-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:

## **3. Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության վերաբերյալ էական տեղեկատվություն**

1. Հիմնական միջոցների հետագա չափման մոտեցումները. սկզբնական ճանաչումից հետո հիմնական 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 հողվածները 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 ամսի 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 առք ու վաճառքից 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 առք-վաճառքի 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 և հետաձգված հարկի գծով ծախսից (եկամտից): 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:

### Ծանոթագրություն 3. Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ

<b>Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ</b>	<b>01.04.12-30.06.12</b>	<b>01.01.12-30.06.12</b>	<b>01.04.11-30.06.11</b>	<b>01.01.11-30.06.11</b>
Տոկոսային եկամուտներ բանկային հաշիվներից և ներդրված ավանդներից	1	4	1	32
Տոկոսային եկամուտներ արժեթղթերից	20,774	39,672	32,689	61,259
Տոկոսային եկամուտներ տրված վարկերից (փոխառություններից)	301	602	301	559
<b>Ընդամենը</b>	<b>21,076</b>	<b>40,278</b>	<b>32,991</b>	<b>61,890</b>

<b>Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր</b>	<b>01.04.12-30.06.12</b>	<b>01.01.12-30.06.12</b>	<b>01.04.11-30.06.11</b>	<b>01.01.11-30.06.11</b>
Տոկոսային ծախսեր ներգրավված փոխառությունների և ստացված վարկերի դիմաց	(-)	(-)	(2,988)	(6,597)
Տոկոսային ծախսեր ռեպո համաձայնագրերի գծով	(12,153)	(23,684)	(19,942)	(34,280)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(12,153)</b>	<b>(23,684)</b>	<b>(22,930)</b>	<b>(40,877)</b>

<b>Զուտ տոկոսային և նմանատիպ եկամուտ</b>	<b>8,923</b>	<b>16,594</b>	<b>10,061</b>	<b>21,013</b>
--	--------------	---------------	---------------	---------------

### Ծանոթագրություն 4. Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ և ծախսեր

<b>Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ</b>	<b>01.04.12-30.06.12</b>	<b>01.01.12-30.06.12</b>	<b>01.04.11-30.06.11</b>	<b>01.01.11-30.06.11</b>
Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման գծով միջնորդավճարներից	1,028	1,187	311	1,097
Արժեթղթերով գործարքների միջնորդավճարներից	5	5	10	52
Խորհրդատվական ծառայությունների գծով միջնորդավճարներից	30	60	1,095	1,150
Արժեթղթերի տեղաբաշխման գծով միջնորդավճարներից	-	-	-	-
Պահառության գործունեությունից	1,506	3,801	1,233	2,155
<b>Ընդամենը</b>	<b>2,569</b>	<b>5,053</b>	<b>2,649</b>	<b>4,454</b>

<b>Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր</b>	<b>01.04.12-30.06.12</b>	<b>01.01.12-30.06.12</b>	<b>01.04.11-30.06.11</b>	<b>01.01.11-30.06.11</b>
Միջնորդավճարների գծով ծախսեր	(240)	(464)	(462)	(724)
<b>Ստացված զուտ կոմիսիոն և այլ վճարներ</b>	<b>2,329</b>	<b>4,589</b>	<b>2,187</b>	<b>3,730</b>

**Ծանոթագրություն 5. Եկամուտ շահաբաժիններից**

Ընկերությունը շահաբաժնային եկամուտներ չունի:

**Ծանոթագրություն 6. Զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից**

<b><u>Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումներից</u></b>	<b>01.04.12- 30.06.12</b>	<b>01.01.12- 30.06.12</b>	<b>01.04.11- 30.06.11</b>	<b>01.01.11- 30.06.11</b>
Շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների առք ու վաճառքից զուտ եկամուտ	1,857	1,863	432	4,246
Շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների իրական արժեքի փոփոխությունից զուտ եկամուտ	(395)	(1,040)	2,972	7,875
<b>Ընդամենը</b>	<b>1,462</b>	<b>823</b>	<b>3,404</b>	<b>12,121</b>
<b><u>Արտարժույթային գործառնություններից</u></b>	<b>01.04.12- 30.06.12</b>	<b>01.01.12- 30.06.12</b>	<b>01.04.11- 30.06.11</b>	<b>01.01.11- 30.06.11</b>
Արտարժույթի առք ու վաճառքից ստացված զուտ եկամուտ	-	-	(1,744)	(5,213)
Արտարժույթի վերագնահատումից ստացված զուտ եկամուտ	6	8	1,195	(1,926)
<b>Ընդամենը</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>(549)</b>	<b>(7,139)</b>
<b>Ընդամենը զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից</b>	<b>1,468</b>	<b>831</b>	<b>2,855</b>	<b>4,982</b>

**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**

<b><u>Ընդհանուր վարչական ծախսեր</u></b>	<b>01.04.12- 30.06.12</b>	<b>01.01.12- 30.06.12</b>	<b>01.04.11- 30.06.11</b>	<b>01.01.11- 30.06.11</b>
Հաշվարկված աշխատավարձ և դրան հավասարեցված այլ վճարումներ	(4,868)	(8,991)	(4,558)	(8,985)
Ծախսեր սոցիալական ապահովագրության վճարների գծով	(673)	(1,273)	(586)	(1,188)

Գործուղման և ուսուցման գծով ծախսեր	(20)	(20)	(-)	(-)
Գործառնական վարձակալության գծով ծախսեր	(2,400)	(4,800)	(2,400)	(4,800)
Ներդրումային ընկերության շենքի և սարքավորումների, փոխադրամիջոցների տեխնիկական սպասարկման և պահպանման գծով ծախսեր	(202)	(549)	(185)	(502)
Առդիտի և այլ խորհրդատվական ծառայությունների գծով ծախսեր	(1,250)	(2,000)	(750)	(1,500)
Կապի և հաղորդակցման միջոցների գծով ծախսեր	(247)	(507)	(226)	(432)
Գրասենյակային և կազմակերպչական ծախսեր	(261)	(733)	(203)	(490)
Չփոխհատուցվող հարկեր և տուրքեր	(1,142)	(1,769)	(795)	(1,755)
Այլ վարչական ծախսեր	(37)	(74)	(38)	(426)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(11,100)</b>	<b>(20,716)</b>	<b>(9,741)</b>	<b>(20,078)</b>

2012թ. 2-րդ եռամսյակում աշխատողների թիվը եղել է 12, իսկ մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին աշխատավարձը՝ 129 հազ. դրամ (2011թ.-ի համար՝ աշխատողների թիվը՝ 11 և մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին ամսական աշխատավարձը՝ 125 հազ. դրամ):

#### Ծանոթագրություն 10. Այլ գործառնական ծախսեր

<b>Այլ գործառնական ծախսեր</b>	<b>01.04.12- 30.06.12</b>	<b>01.01.12- 30.06.12</b>	<b>01.04.11- 30.06.11</b>	<b>01.01.11- 30.06.11</b>
Հասարակական կապերի գծով ծախսեր	(15)	(30)	(-)	(-)
Հիմնական միջոցների ամորտիզացիոն ծախսեր	(521)	(1,039)	(528)	(1,098)
Ոչ նյութական ակտիվների ամորտիզացիոն ծախսեր	(105)	(211)	(61)	(122)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(641)</b>	<b>(1,280)</b>	<b>(589)</b>	<b>(1,220)</b>

#### 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)

<b>Շահութահարկի գծով ծախս</b>	<b>01.04.12- 30.06.12</b>	<b>01.01.12- 30.06.12</b>	<b>01.04.11- 30.06.11</b>	<b>01.01.11- 30.06.11</b>
Ընթացիկ հարկի գծով ծախս	241	241	-	-
Հետաձգված հարկի գծով ծախս (եկամուտ)	(49)	(237)	600	1.939
<b>Ընդամենը</b>	<b>192</b>	<b>4</b>	<b>600</b>	<b>1.939</b>

**Շահութահարկի գծով ծախսի և հաշվապահական շահույթի միջև փոխկապակցվածությունը.**

	2012թ. հունվար- հունիս	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)	2011թ. հունվար- հունիս	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)
Շահույթը (վնասը) մինչև հարկումը	18	-	8,427	-
Շահութահարկ՝ դրույքաչափով	4	20.00	1,685	20.00
Չհարկվող եկամուտներ	-	-	254	3.00
Չնվազեցվող ծախսեր	-	-		
Շահութահարկի գծով ծախս (եկամուտ)	4	20	1,939	23.00

**3.11.3. Ժամանակավոր տարբերությունների գծով հետաձգված հարկի հաշվարկը.**

	Մնացորդն առ 31.12.11 դրությամբ	2012թ. շահույթում կամ վնասում ճանաչված	Մնացորդն առ 30.06.12 դրությամբ
<b>Հերաձգված հարկային ակտիվներ, այդ թվում՝</b>	<b>1,010</b>	<b>722</b>	<b>1,732</b>
Այլ ակտիվների գծով	-	-	-
Ստեղծված պահուստների գծով	699	(116)	583
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական պարտավորությունների գծով	311	838	1,149
<b>Հերաձգված հարկային պարտավորություններ, այդ թվում՝</b>	<b>(1,201)</b>	<b>(485)</b>	<b>(1,686)</b>
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների գծով	(1,201)	(485)	(1,686)
Այլ պարտավորությունների գծով	-	-	-
Այլ ակտիվների գծով	-	-	-
<b>Ջուր հերաձգված հարկային ակտիվ/պարտավորություն</b>	<b>(191)</b>	<b>237</b>	<b>46</b>
<b>Հաջորդ ժամանակաշրջանի տեղափոխվող հարկային վնաս</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ընդամենը զուտ հերաձգված հարկային ակտիվի (պարտավորության) շարժը</b>	<b>(191)</b>	<b>237</b>	<b>46</b>

**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:

<b>Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ</b>	01.04.12- 30.06.12	01.01.12- 30.06.12	01.04.11- 30.06.11	01.01.11- 30.06.11
Հաշվետու ժամանակաշրջանի զուտ շահույթ հարկումից հետո	787	14	4,173	6,488
Տվյալ հաշվետու ժամանակաշրջանի համար հաշվարկված շահաբաժիններ արտոնյալ բաժնետոմսերի գծով	-	-	-	-
Սովորական բաժնետոմսերի	787	14	4,173	6,488

սեփականատերերին վերագրվող տվյալ ժամանակաշրջանի զուտ շահույթ (վնաս)				
Տվյալ ժամանակաշրջանի ընթացքում շրջանառության մեջ գտնվող սովորական բաժնետոմսերի կշռված միջին թիվը	30,000	30,000	30,000	30,000
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ	0.026	-	0.139	0.216
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող նուսրացված շահույթ	<b>0.026</b>	<b>-</b>	<b>0.139</b>	<b>0.216</b>

**Ծանոթագրություն 14. Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում**

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

<u>Կանխիկ դրամական միջոցներ, դրանց համարժեքներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում</u>	առ 30.06.12	առ 31.12.11
Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում	-	-

**14.2. Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների կազմը**

	առ 30.06.12	առ 31.12.11
Դրամական միջոցներ ՀՀ կենտրոնական բանկում	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Ծանոթագրություն 15. Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ**

<u>Ընթացիկ հաշիվներ</u>	առ 30.06.12	առ 31.12.11
ՀՀ բանկերում	1,390	2,313
<b>Ընդամենը</b>	<b>1,390</b>	<b>2,313</b>
Վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) և ավանդներ, այլ պահանջներ	-	-
Հաշվեգրած տոկոսներ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>1,390</b>	<b>2,313</b>
Բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ պահանջների գծով հնարավոր կորուստների պահուստ (ծանոթ. 8)	(-)	(-)
<b>Զուտ պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ</b>	<b>1,390</b>	<b>2,313</b>

Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների մնացորդը 01.01.12 թ. կազմել է 2,313 հազ. ՀՀ դրամ (01.01.11 թ. 7,966 հազ. ՀՀ դրամ) :

2012 և 2011 թվականների երկրորդ եռամսյակում (տարեսկզբից աճողական) զուտ աճը (նվազումը) համապատասխանաբար կազմել է (931) և 1,443 հազ. ՀՀ դրամ: Հաշվետու ժամանակաշրջանում արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների վրա եղել է 8 հազ. ՀՀ դրամ: Մնացորդը 30.06.12 և 30.06.11 թվականների վերջում կազմել է 1,390 և 9,504 հազ. ՀՀ դրամ և այն օգտագործման որևէ սահմանափակում չկա:

**Ծանոթագրություն 16. Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ**

<b>Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ</b>	<b>առ 30.06.12</b>	<b>առ 31.12.11</b>
Վարկեր և տրամադրված փոխառություններ, այդ թվում՝ ռեպո (հետգնման) համաձայնագրեր	-	-
Այլ	24,150	24,150
Նշված հոդվածների գծով հաշվեգրված տոկոսներ	602	-
<b>Ընդամենը պահանջներ</b>	<b>24,752</b>	<b>24,150</b>
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջների հնարավոր կորուստների պահուստ (ծանոթ. 8)	(-)	(-)
<b>Ընդամենը զուտ պահանջներ</b>	<b>24,752</b>	<b>24,150</b>

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

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

Վերոնշյալ փոխառությունը ամբողջությամբ տրամադրվել է Ընկերությանը կապակցված կողմ հանդիսացող կազմակերպությանը (տես՝ ծանոթագրություն 36), որը հանդիսանում է Հայաստանի Հանրապետության ռեզիդենտ:

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

<b>Պետական արժեթղթեր</b>	<b>Առ 30.06.12</b>	<b>առ 31.12.11</b>
ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝ գանձապետական պարտատոմսեր	365,522	215,515
<b>Ընդամենը պետական արժեթղթեր</b>	<b>365,522</b>	<b>215,515</b>
Այդ թվում՝ ՀՀ բանկերին ռեպո համաձայնագրով վաճառված	360,616	213,038
<b>ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր</b>	<b>առ 30.06.12</b>	<b>առ 31.12.11</b>
	<b>ցուցակված</b>	<b>ցուցակված</b>
<b>ԲԲԲ+/Բաա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող թողարկողի</b> երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ	259,599	259,475
<b>Ընդամենը ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր</b>	<b>259,599</b>	<b>259,475</b>
Այդ թվում՝ ՀՀ բանկերին ռեպո համաձայնագրով վաճառված	24,091	29,974

**Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող այլ ֆինանսական ակտիվներ**

Ֆորվարդ	-	-
Փոխարժեքային սվոպ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	-	-
<b>Ընդամենը շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ</b>	<b>625,121</b>	<b>474,990</b>

**Ծանոթագրություն 18. Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ**

Ընկերությունը վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ չունի:

**Ծանոթագրություն 19. Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ**

<b>Պետական արժեթղթեր</b>	<b>առ 30.06.12</b>	<b>առ 31.12.11</b>
<b>ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝</b>	206,771	206,771
գանձապետական պարտատոմսեր	206,771	206,771
<b>Ընդամենը պետական արժեթղթեր</b>	<b>206,771</b>	<b>206,771</b>
Այդ թվում՝ ՀՀ բանկերին ռեպո համաձայնագրով վաճառված	200,187	185,969
<b>Հաշվեգրված տոկոսներ</b>	3,952	3,948
<b>Ընդամենը մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվներ</b>	<b>210,723</b>	<b>210,719</b>

**Ծանոթագրություն 20. Ներդրումներ այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում**

Ընկերությունը այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներ չունի:

**Ծանոթագրություն 21. Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ**

**Հիմնական միջոցներ**

<b>Հոդվածի անվանումը</b>	<b>Համակ. և կապի միջոցներ</b>	<b>Այլ հիմն. միջոցներ</b>	<b>Ընդամենը</b>
<b>Սկզբնական արժեք</b>			
<b>Մնացորդը 01.01.11 թվականի վերջում</b>	<b>5,040</b>	<b>5,727</b>	<b>10,767</b>
Ավելացում	83	-	83
Օտարում	-	-	-
<b>Մնացորդը 31.12.11 թվականի վերջում</b>	<b>5,123</b>	<b>5,727</b>	<b>10,850</b>
Ավելացում	125	111	236
<b>Մնացորդը 30.06.12 վերջում</b>	<b>5,248</b>	<b>5,838</b>	<b>11,086</b>
<b>Կուտակված մաշվածություն</b>			
<b>Մնացորդը 01.01.11 թվականի վերջում</b>	2,534	2,383	4,917
Ավելացում	970	1,127	2,097

Օտարում	-	-	-
<b>Մնացորդը 31.12.11 թվականի վերջում</b>	<b>3,504</b>	<b>3,510</b>	<b>7,014</b>
Ավելացում	475	564	1,039
<b>Մնացորդ 30.06.12 վերջում</b>	<b>3,979</b>	<b>4,074</b>	<b>8,053</b>
<b><u>Զուտ հաշվեկշռային արժեք</u></b>			
<b>30.06.12 վերջում</b>	<b>1,269</b>	<b>1,764</b>	<b>3,033</b>
<b>31.12.11 վերջում</b>	<b>1,619</b>	<b>2,217</b>	<b>3,836</b>

**Ոչ նյութական ակտիվներ**

	<b>Համակարգչային ծրագրեր</b>	<b>Այլ ոչ նյութական ակտիվներ</b>	<b>Ընդամենը</b>
<b><u>Սկզբնական արժեք</u></b>			
<b>Մնացորդը 01.01.11 թվականի վերջում</b>	<b>699</b>	<b>520</b>	<b>1,219</b>
Ավելացում	1,800	-	1,800
<b>Մնացորդը 31.12.11 թվականի վերջում</b>	<b>2,499</b>	<b>520</b>	<b>3,019</b>
Ավելացում	-	-	-
<b>Մնացորդը 30.06.12 վերջում</b>	<b>2,499</b>	<b>520</b>	<b>3,019</b>
<b><u>Կուտակված ամորտիզացիա</u></b>			
<b>Մնացորդը 01.01.11թ.</b>	<b>169</b>	<b>259</b>	<b>428</b>
Ավելացում	215	104	319
<b>Մնացորդը 31.12.11թ.</b>	<b>384</b>	<b>363</b>	<b>747</b>
Ավելացում	160	52	212
<b>Մնացորդը 30.06.12թ.</b>	<b>544</b>	<b>415</b>	<b>959</b>
<b><u>Զուտ հաշվեկշռային արժեք</u></b>			
<b>30.06.12 թվականի</b>	<b>1,955</b>	<b>105</b>	<b>2,060</b>
<b>31.12.11 թվականի</b>	<b>2,115</b>	<b>157</b>	<b>2,272</b>

**Ծանոթագրություն 22. Հետաձգված հարկային ակտիվներ**

Տե՛ս ծանոթագրություն 12:

**Ծանոթագրություն 23. Այլ ակտիվներ**

**Դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ**

	<b>առ 30.06.12</b>	<b>առ 31.12.11</b>
Դեբիտորական պարտքեր բյուջեի գծով	345	-
Դեբիտորական պարտքեր հաճախորդների գծով	1,528	1,474
Կանխավճարներ մատակարարներին	38	397
Այլ դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ	1,175	1,175
<b>Ընդամենը</b>	<b>3,086</b>	<b>3,046</b>
<b><u>Այլ ակտիվներ</u></b>		
Ապագա ժամանակաշրջանի ծախսեր	72	25
Այլ ակտիվներ	393	179

Ընդամենը	465	204
Ընդամենը այլ ակտիվներ	3,551	3,250

**Ծանոթագրություն 24. Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ**

<u>Ներգրավված փոխառություններ և ավանդներ, այլ</u>	առ 30.06.12	առ 31.12.11
<b>ՀՀ բանկեր</b>		
Ավանդներ և փոխառություններ	-	-
Ռեպո համաձայնագրեր	541,289	397,983
<b>Հաշվեգրված տոկոսներ</b>	1,037	677
<b>Ընդամենը</b>	<b>542,326</b>	<b>398,660</b>

**Ծանոթագրություն 25. Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ**

<u>ՀՀ ռեզիդենտ ֆիզիկական անձանց նկատմամբ</u>	առ 30.06.12	առ 31.12.11
Ներգրավված փոխառություններ	-	-
Ռեպո համաձայնագրեր	-	-
<b>Հաշվեգրված տոկոսներ</b>	-	-
<b>Ընդամենը</b>	-	-

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

	առ 30.06.12	առ 31.12.11
<b>Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական պարտավորություններ</b>		
<b>Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ածանցյալ գործիքներ՝</b>		
Ֆորվարդ	5,745	1,554
<b>Ընդամենը</b>	<b>5,745</b>	<b>1,554</b>

**Ծանոթագրություն 27. Ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթեր**

Ընկերությունը թողարկված արժեթղթեր չունի:

**Ծանոթագրություն 28. Հետաձգված հարկային պարտավորություններ**

Տե՛ս ծանոթագրություն 12:

## Ծանոթագրություն 29. Պահուստներ

<b>Պահուստներ</b>	<b>առ 30.06.12</b>	<b>առ 31.12.11</b>
<b>Սկզբնական մնացորդ</b>	<b>3,496</b>	<b>2,620</b>
Պահուստին կատարված մասհանումներ	1,141	2,896
Պահուստի օգտագործում	(1,716)	(2,020)
Պահուստին կատարված զուտ մասհանումներ	(575)	876
<b>Վերջնական մնացորդ</b>	<b>2,921</b>	<b>3,496</b>
Արձակուրդայինի գծով	2,921	2,496
Աուդիտի գծով	-	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

<b>Այլ պարտավորություններ</b>	<b>առ 30.06.12</b>	<b>առ 31.12.11</b>
Կրեդիտորական պարտքեր բյուջեի գծով՝		
Շահութահարկի գծով	241	256
ԱԱՀ-ի գծով	40	178
Եկամտահարկի գծով	185	233
սոցիալական ապահով. վճարումների գծով	298	310
Պարտավորություններ աշխատավարձի գծով	-	-
Պարտավորություններ մատակարարների նկատմամբ	1,564	171
Ապագա ժամանակաշրջանի եկամուտներ	1,098	235
Մնացորդը ժամանակաշրջանի վերջում	<b>3,426</b>	<b>1,383</b>

## Ծանոթագրություն 31. Կանոնադրական կապիտալ

Ընկերության կանոնադրական կապիտալը 300,000 հազ. ՀՀ դրամ է, որը կազմում է 30,000 (երեսուն 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 70,000 (յոթանասուն հազար) հատ:

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

<b>Մասնակցի անունը, ազգանունը</b>	<b>Ունեցած մասնակցության գումարը</b>	<b>Մասնակցության չափը տոկոսային հարաբերությամբ</b>
Արմեն Մկոյան	100,000	33,3%
Տիգրան Կարապետյան	200,000	67,7%

**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

<b>հազ. դրամ</b>	<b>Գործարքի գումար</b>	<b>Չմարված մնացորդ</b>	<b>Գործարքի գումար</b>	<b>Չմարված մնացորդ</b>
	<b>Հաշվետու եռամսյակ</b>		<b>Նախորդ եռամսյակ</b>	
<i>Ընկերության բաժնետերերի կողմից վերահսկվող կազմակերպություններից՝</i>				
Տարածքի վարձակալություն	2,880	960	2,880	960
Այլ	24	-	-	-
	<b>2,904</b>	<b>960</b>	<b>2,880</b>	<b>960</b>

(ii) Եկամուտներ

<b>հազ. դրամ</b>	<b>Գործարքի գումար</b>	<b>Չմարված մնացորդ</b>	<b>Գործարքի գումար</b>	<b>Չմարված մնացորդ</b>
	<b>Հաշվետու եռամսյակ</b>		<b>Նախորդ եռամսյակ</b>	
<i>Ընկերության բաժնետերերի կողմից վերահսկվող կազմակերպություններից՝</i>				
Ռեեստրավարման ծառայություն	6	-	8	(8)
Այլ	12	-	-	-
	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>(8)</b>

(iii) Փոխառություններ

հազ. դրամ	Գործարքի գումար	Չմարված մնացորդ	Գործարքի գումար	Չմարված մնացորդ
	Հաշվետու եռամսյակ		Նախորդ եռամսյակ	
Ընկերության բաժնեգրերի կողմից վերահսկվող կազմակերպություններից՝				
Տրված փոխառությունների գծով տոկոսների հաշվեգրում	301	602	301	-
	<b>301</b>	<b>602</b>	<b>301</b>	<b>-</b>

**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 հունիսի 30-ի դրությամբ

Հոդվածի անվանումը	ՀՀ	Այլ երկրներ	Ընդամենը
<b>Ակտիվներ</b>			
Կանխիկ դրամական միջոցների մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	-		-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	1,390	-	1,390
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	625,121	-	625,121
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	24,752	-	24,752
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	210,723	-	210,723
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>861,986</b>		<b>861,986</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	542,326	-	542,326
Այլ պարտավորություններ	5,745	-	5,745
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>548,071</b>		<b>548,071</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>313,915</b>		<b>313,915</b>

2011 թվականի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

Հոդվածի անվանումը	ՀՀ	Այլ երկրներ	Ընդամենը
<b>Ակտիվներ</b>			
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
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>712,172</b>		<b>712,172</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	398,660		398,660
Այլ պարտավորություններ	1,554		1,554
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>400,214</b>		<b>400,214</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>311,958</b>		<b>311,958</b>

### **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**

Ընկերությունն ունի 130 հազար ԱՄՆ դոլարի վաճառքի ֆորվարդի պայմանագիր, որի մարման ժամկետը երկարացվել է մինչև 2012թ. հուլիսի վերջ: Ընկերության զուտ ենթարկվածությունը արտարժույթային ռիսկին ներկայացված է ստորև բերված աղյուսակներում:

2012 թվականի հունիսի 30-ի դրությամբ

	«Ն» դրամ	Ի խմբի արտարժույթ	Ընդամենը
<b>Ակտիվներ</b>			
Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ «Ն» ԿԲ-ում	-	-	-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	1,287	103	1,390
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	625,121	-	625,121
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	24,752	-	24,752
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	210,723	-	210,723
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>861,883</b>	<b>103</b>	<b>861,986</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	542,326	-	542,326
Այլ պարտավորություններ	5,745	-	5,745
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>548,071</b>	<b>-</b>	<b>548,071</b>

<b>Զուտ դիրք</b>	<b>313,812</b>	<b>103</b>	<b>313,915</b>
------------------	----------------	------------	----------------

2011 թվականի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

	<b>ՀՀ դրամ</b>	<b>I խմբի արտարժույթ</b>	<b>Ընդամենը</b>
<b>Ակտիվներ</b>			
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
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>712,076</b>	<b>96</b>	<b>712,172</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	398,660	-	398,660
Այլ պարտավորություններ	1,554	-	1,554
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>400,214</b>	<b>-</b>	<b>400,214</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>311,862</b>	<b>96</b>	<b>311,958</b>

Արտարժույթի ռիսկի վերլուծությունն ըստ ածանցյալ ֆինանսական գործիքների տեսակների.

<b>Ածանցյալ ֆինանսական գործիքների տեսակները</b>	<b>ՀՀ դրամ</b>	<b>I խմբի արտարժույթ</b>	<b>Ընդամենը</b>
<b>Ֆորվարդների գծով</b>			
-պարտավորություններ	-	54,341	54,341
-պահանջներ	48,596	-	48,596
<b>Զուտ դիրք ըստ ածանցյալ ֆինանսական գործիքների</b>	<b>48,596</b>	<b>54,341</b>	<b>(5,745)</b>
<b>Զուտ բաց դիրք*</b>			<b>(5,745)</b>

34.4.Տոկոսադրույքի ռիսկ 30.06.12 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
<b>Տեղաբաշխված միջոցներ</b>												
<b>Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝</b>												
-ավանդներ												
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում՝	24,752											
- վարկեր												
-ռեպո համաձայնագրեր												
-այլ	24,752											
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող և վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ, այդ թվում՝	-	-	-	-	-	-	243,325		297,666		67,856	
- երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	243,325		297,766		67,856	
-կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-		-		-	
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր											210,723	
<b>Ընդամենը</b>	<b>24,752</b>	-	-	-	-	-	<b>243,325</b>		<b>297,666</b>		<b>278,579</b>	
<b>Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝</b>	<b>542,326</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- վարկեր	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ռեպո համաձայնագրեր	542,326	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-այլ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>542,326</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>(517,574)</b>	-	-	-	-	-	<b>243,325</b>		<b>297,666</b>		<b>278,579</b>	

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	արտար ժույթով	դրամով	արտար ժույթով	դրամով	արտար ժույթով	դրամով	արտար ժույթով	դրամով	արտար ժույթով	դրամով	արտար ժույթով
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	-	205,340	-	-	-
- 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

Հողվածի անվանումը	Հաշվեու ժամանակաշրջանի տոկոսադրույքներ		Նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջանի տոկոսադրույքներ	
	ՀՀ դրամ	Արտարժույթ	ՀՀ դրամ	Արտարժույթ
	%	%	%	%
<b>Ակտիվներ</b>				
<b>Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ, այդ թվում՝</b>				
-ավանդներ				
-հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	5		5	
<b>Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող և վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ</b>	11.7		11.4	
<b>Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր</b>	9.6		9.6	
<b>Պարտավորություններ</b>				
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	11.25		10.3	7.5
<b>Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ</b>				

**34.5 Գնային ռիսկ**

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

**34.6.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:

30.06.2012 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՝ - շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող -մինչև մարման ժամկետը պահվող			207,810	8,325	584,150		800,285
			207,810	8,325	384,150		600,285
					200,000		200,000
Այլ պահանջներ	24,752						24,752
Պայմանագրային պահանջներ**	101	14,016	33,064	34,092	219,459		300,722
<b>Ընդամենը</b>	<b>24,853</b>	<b>14,016</b>	<b>240,874</b>	<b>42,417</b>	<b>803,609</b>		<b>1,125,769</b>
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	542,326						542,326
Այլ պարտավորություններ							
Պայմանագրային պարտավորություններ***	2,426						2,426
<b>Ընդամենը</b>	<b>544,753</b>						<b>544,753</b>

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՝ - շահույթի կամ վնասի				217,785	434,150		1,211,880
				217,785			

միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող -մինչև մարման ժամկետը պահվող					234,150		451,935
					200,000		200,000
Այլ պահանջներ			24,150				24,150
Պայմանագրային պահանջներ**	141	11,101	26,866	37,967	228,327		323,459
<b>Ընդամենը</b>	<b>141</b>	<b>11,101</b>	<b>51,016</b>	<b>255,752</b>	<b>643,173</b>		<b>961,183</b>
<b>ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ</b>	<b>Մարմանը մնացել է</b>					<b>Անժամկետ</b>	<b>Ընդամենը</b>
	<b>մինչև 1 ամիս</b>	<b>1-3 ամիս</b>	<b>3-6 ամիս</b>	<b>6-12 ամիս</b>	<b>1 տարուց ավելի</b>		
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	398,660	374,800					398,660
Այլ պարտավորություններ							
Պայմանագրային պարտավորություններ***	1,270						1,270
<b>Ընդամենը</b>	<b>399,930</b>	<b>379,920</b>					<b>399,930</b>

\* 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

	31/03/11	31/12/11
Կանոնադրական կապիտալ	300,000	300,000
Գլխավոր պահուստ	4,000	4,000
Վերագնահատման պահուստ	-	-
Ընթացիկ ժամանակաշրջանի չբաշխված շահույթ	(775)	3,014
Նախորդ ժամանակաշրջանի չբաշխված շահույթ	12,245	9,231
<b>Ընդամենը</b>	<b>315,470</b>	<b>316,245</b>

2012 թվականի վեց ամիսներ:

Ամիսը	Հիմնական կապիտալի Հաշվեկշռային մեծություն	Ընդամենը կապիտալ	Նորմատիվային սեփական կապիտալի հաշվարկի համար անհրաժեշտ հիմնական կապիտալից պակասեցվող գումարներ	Նորմատիվային հաշվարկին մասնակցող Հիմնական կապիտալ
Հունվար	315,157	315,157	130	315,027
Փետրվար	315,243	315,243	123	315,120
Մարտ	310,683	310,683	117	310,566
Ապրիլ	314,240	314,240	111	314,129
Մայիս	309,974	309,974	105	309,869
Հունիս	313,596	313,596	99	313,497

2011 թվականի վեց ամիսներ:

Ամիսը	Հիմնական կապիտալի Հաշվեկշռային մեծություն	Ընդամենը կապիտալ	Նորմատիվային սեփական կապիտալի հաշվարկի համար անհրաժեշտ հիմնական կապիտալից պակասեցվող գումարներ	Նորմատիվային հաշվարկին մասնակցող Հիմնական կապիտալ
Հունվար	312,496	312,496	203	312,293
Փետրվար	312,398	312,398	197	312,201
Մարտ	312,383	312,383	191	312,192
Ապրիլ	312,826	312,826	185	312,641
Մայիս	311,759	311,759	179	311,580
Հունիս	315,815	315,815	173	315,642

**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**

30.06.12 թ. դրությամբ կանխատեսվող ապագա գործարքներ առկա չեն եղել:

**Ծանոթագրություն 37. Ապաճանաչում**

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

**Ծանոթագրություն 38. Գրավադրված ակտիվներ**

30.06.12թ. դրությամբ Ընկերությունը գրավադրված ակտիվներ չունի:

**Ծանոթագրություն 39. Ընդունված գրավ**

Ընկերությունը 30.06.12 թ դրությամբ գրավով ապահովված ակտիվներ չի ունեցել:

**Ծանոթագրություն 40. Պարտավորությունների չկատարում/խախտում**

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

**«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ-ի ղեկավարության հայտարարությունը**

Մենք պատասխանատու ենք Ընկերության ֆինանսական վիճակը 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**

**13.07.2012թ.**

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