

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

**2010 Թ. ՄԱՐՏԻ 31-Ի ԴՐՈՒԹՅԱՄԲ  
ԵՎ ԱՅԴ ԱՄՍԱԹՎԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՄՆԵՐԿՈՒ ԱՄԻՍՆԵՐԻ  
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 2010 թ.ապրիլի 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 Ընկերության` ՖՀՄՍ-ներին համապատասխան առաջին անգամ պատրաստված ֆինանսական հաշվետվություններն են: Դրանք պատրաստվել են «Ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների առաջին անգամ որդեգրումը ՖՀՄՍ 1-ի համաձայն:

Ընկերության համար ՖՀՄՄ-ներին անցման ամսաթիվ է համարվում 2009թ. հունվարի 1-ը:

Նախկին համընդհանուր ընդունված հաշվապահական սկզբունքներից (ՀՀՀՄ) ՖՀՄՄ-ներին անցումը անցման ամսաթվի դրությամբ Ընկերության Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվության վրա ունեցել է հետրյալ ազդեցությունը.

**Ընկերության ֆինանսական վիճակի համաձայնեցում առ 01.01.2009թ.**

<b>ԱՆՎԱՆՈՒՄԸ</b>		<b>Ըստ նախկին ՀՀՀՄ</b>	<b>ՖՀՄՄ-ին անցման ազդեցությունը</b>	<b>Հազ. դրամ Ըստ ՖՀՄՄ-ի</b>
<b>1</b>	<b>Ակտիվներ</b>			
1.3	Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	5,193		5,193
1.4	Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական ակտիվներ	599,412	(211,745)	387,668
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
	<b>Ընդամենը՝ ակտիվներ</b>	<b>616,235</b>	<b>0</b>	<b>616,235</b>
<b>2</b>	<b>Պարտավորություններ</b>			
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
	<b>Ընդամենը՝ պարտավորություններ</b>	<b>457,717</b>	<b>-</b>	<b>457,717</b>
<b>3</b>	<b>Կապիտալ</b>			
3.1	Կանոնադրական կապիտալ	150,000		150,000
3.3	Պահուստներ՝			
3.3.1	Գլխավոր պահուստ	100		100
3.4	Չբաշխված շահույթ (վնաս)	8,418		8,418
3.5	Կապիտալի այլ տարրեր			
	<b>Ընդամենը՝ կապիտալ</b>	<b>158,518</b>	<b>-</b>	<b>158,518</b>
	<b>Ընդամենը՝ պարտավորություններ և կապիտալ</b>	<b>616,235</b>	<b>-</b>	<b>616,235</b>

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

2009թ. 1-ին եռամսյակի համապարփակ ֆինանսական արդյունքի վրա ՖՀՄՄ-ներին անցումը թողել է հետևյալ ազդեցությունը.

**Ընկերության համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին հաշվետվության համաձայնեցում  
2009թ. 1-ին (մարտի 31-ին ավարտվող) եռամսյակի համար**

<b>ԱՆՎԱՆՈՒՄԸ</b>	<b>Ըստ Նախկին ՀՀՄ-ի</b>	<b>ՖՀՄՄ-ին անցման ազդեցությունը</b>	<b>Հազ. դրամ Ըստ ՖՀՄՄ-ի</b>
Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ	8,296	(370)	7,926
Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր	(6,036)		(6,036)
<b>Զուտ տոկոսային և նմանատիպ եկամուտ</b>	<b>2,260</b>	<b>(370)</b>	<b>1,890</b>
Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ	733		733
Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր	(251)		(251)
<b>Ստացված զուտ կոմիսիոն և այլ վճարներ</b>	<b>481</b>	<b>-</b>	<b>481</b>
Զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից	(2,833)	370	(2,833)
Այլ գործառնական եկամուտներ	-	-	-
<b>Գործառնական եկամուտներ</b>	<b>(92)</b>	<b>-</b>	<b>(92)</b>
Ընդհանուր վարչական ծախսեր	(9,412)		(9,412)
Այլ գործառնական ծախսեր	(535)		(535)
<b>Շահույթը (վնասը) մինչև հարկումը</b>	<b>(10,039)</b>	<b>-</b>	<b>(10,039)</b>
Շահութահարկի գծով ծախս (փոխհատուցում)	-	-	-
<b>Շահույթը (վնասը) հարկումից հետո</b>	<b>(10,039)</b>	<b>-</b>	<b>(10,039)</b>
Հաշվարկված շահաբաժիններ	-		-
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ	(0.669)	-	(0.669)
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող նուրսացված շահույթ	(0.669)	-	(0.669)
<b>Ժամանակաշրջանի զուտ շահույթ</b>	<b>(10,039)</b>	<b>-</b>	<b>(10,039)</b>

**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 միջի:

**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 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 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 ՖԱՄՀ-ում՝ որպես 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 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 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 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 նմանատիպ եկամուտներ»**

<b><u>Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ</u></b>	<b>առ 31.03.10</b>	<b>առ 31.03.09</b>
Տոկոսային եկամուտներ բանկային հաշիվներից և ներդրված ավանդներից	4,009	8
Տոկոսային եկամուտներ արժեթղթերից	16,992	8,280
Տոկոսային եկամուտներ տրված վարկերից (փոխառություններից)		8
<b>Ընդամենը</b>	<b>21,001</b>	<b>8,296</b>
<b><u>Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր</u></b>		
Տոկոսային ծախսեր ներգրավված փոխառությունների և ստացված վարկերի դիմաց	(4,952)	(924)
Տոկոսային ծախսեր ռեպո համաձայնագրերի գծով	(12,331)	(5,111)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(17,284)</b>	<b>(6,036)</b>
<b><u>Զուտ տոկոսային և նմանատիպ եկամուտ</u></b>	<b>3,717</b>	<b>2,260</b>

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

<b><u>Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ</u></b>	<b>առ 31.03.10</b>	<b>առ 31.03.09</b>
Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման գծով միջնորդավճարներից	1,731	-
Արժեթղթերով գործարքներից միջնորդավճարներից		31
Խորհրդատվական ծառայությունների գծով միջնորդավճարներից		100
Արժեթղթերի տեղաբաշխման գծով միջնորդավճարներից	-	-
Պահառության գործունեությունից	1,511	601
<b>Ընդամենը</b>	<b>3,242</b>	<b>732</b>
<b><u>Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր</u></b>		
Միջնորդավճարների գծով ծախսեր	(342)	(251)
<b>Ստացված զուտ կոմիսիոն և այլ վճարներ</b>	<b>2,900</b>	<b>481</b>

**Ծանոթագրություն 5. «Եկամուտ շահաբաժիններ»**

Ընկերությունը շահաբաժնային եկամուտներ չունի:

**Ծանոթագրություն 6. «Չուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից»**

<u>Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումներից</u>	առ 31.03.10	առ 31.03.09
Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումների առք ու վաճառքից զուտ եկամուտ	162	38
Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումների իրական արժեքի փոփոխությունից զուտ եկամուտ	(15,521)	(7,290)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(15,359)</b>	<b>(7,252)</b>

  

<u>Արտարժույթային գործառնություններից</u>	առ 31.03.10	առ 31.03.09
Արտարժույթի առք ու վաճառքից ստացված զուտ եկամուտ	196	(326)
Արտարժույթի վերագնահատումից ստացված զուտ եկամուտ	(5,562)	(4,745)
Ընդամենը	<b>(5,366)</b>	<b>(4,419)</b>
<b>Ընդամենը զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից</b>	<b>(20,725)</b>	<b>(2,833)</b>

**Ծանոթագրություն 7. «Այլ գործառնական եկամուտ»**

<u>Այլ գործառնական եկամուտ</u>	առ 31.03.10	առ 31.03.09
Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների օտարումից ստացված գուր եկամուտ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**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>	առ 31.03.10	առ 31.03.09
Ծախսեր հաշվարկված աշխատավարձի և դրան հավասարեցված այլ վճարումների գծով	(3,611)	(3,414)
Ծախսեր սոցիալական ապահովագրության պետական հիմնադրամին հատկացումների գծով	(536)	(543)
Գործուղման և ուսուցման գծով ծախսեր	-	-

Գործառնական վարձակալության գծով ծախսեր	(2,400)	(2,400)
Ներդրումային ընկերության շենքի և սարքավորումների, փոխադրամիջոցների տեխնիկական սպասարկման և պահպանման գծով ծախսեր	(264)	(411)
Առդիտի և այլ խորհրդատվական ծառայությունների գծով ծախսեր	(510)	(510)
Կապի և հաղորդակցման միջոցների գծով ծախսեր	(211)	(310)
Գրասենյակային և կազմակերպչական ծախսեր	(251)	(1,306)
Չփոխհատուցվող հարկեր և տուրքեր	(739)	(518)
Այլ վարչական ծախսեր	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>(8,522)</b>	<b>(9,412)</b>

2010 թ. 1-ին եռամսյակում աշխատողների թիվը եղել է 11, իսկ մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին աշխատավարձը՝ 100 հազ. դրամ (2009-ի համար՝ աշխատողների թիվը՝ 11 և մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին ամսական աշխատավարձը՝ 104 հազ. դրամ):

#### Ծանոթագրություն 10. «Այլ գործառնական ծախսեր»

<u>Այլ գործառնական ծախսեր</u>	առ 31.03.10	առ 31.03.09
Հասարակական կապերի գծով ծախսեր	(135)	-
Հիմնական միջոցների ամորտիզացիոն ծախսեր	(504)	(492)
Ոչ նյութական ակտիվների ամորտիզացիոն ծախսեր	(34)	(34)
Այլ ծախսեր	-	(9)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(673)</b>	<b>(535)</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»

<u>Շահութահարկի գծով ծախս</u>	առ 31.03.10	առ 31.12.09
Ընթացիկ հարկի գծով ծախս	-	-
Հետաձգված հարկի գծով ծախս(Եկամուտ)	(3,558)	(1,798)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(3,558)</b>	<b>(1,798)</b>



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

	առ 31.03.10	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)	առ 31.12.09	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)
Շահույթը մինչև հարկումը	(23,303)	-	(8,037)	
Շահութահարկ` դրույքաչափով	(4,661)	20.00	(1,607)	20
Չհարկվող եկամուտներ	1,103	(4.73)	(631)	7.85
Չնվազեցվող ծախսեր			22	(0.27)
Նախորդ տարվա հաշվարկված հարկային ծախսի (եկամուտի) ճշտում	-		418	(5.2)
Շահութահարկի գծով ծախս	(3,558)	15.27	(1,798)	22.38

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

	Մնացորդը առ 31.12.09 դրությամբ	Ֆինանսական արդյունքներով ճանաչված	Մեփական կապիտալում ճանաչված	Մնացորդը առ 31.03.10 դրությամբ
<b>Հետաձգված հարկային ակտիվներ, այդ թվում`</b>	<b>441</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>501</b>
Այլ ակտիվների գծով	0			0
Ստեղծված պահուստների գծով	441	60		501
<b>Հետաձգված հարկային պարտավորություններ, այդ թվում`</b>	<b>(2,569)</b>	<b>3,177</b>		<b>608</b>
Առևտրական նպատակներով պահվող արժեթղթերի գծով	(2,569)	2,319		2,319
Այլ պարտավորությունների գծով		858		858
<b>Չուտ հետաձգված հարկային ակտիվ/պարտավորու-թյուն</b>	<b>(2,128)</b>	<b>3,236</b>	<b>-</b>	<b>1,108</b>
<b>Հաջորդ ժամանակաշրջան տեղափոխվող հարկային վնաս</b>	<b>2,376</b>	<b>321</b>		<b>2,698</b>
<b>Ընդամենը գուտ հետաձգված հարկի շարժը</b>	<b>248</b>	<b>3,558</b>	<b>-</b>	<b>3,806</b>

**Ծանոթագրություն 13. «Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ»**

Ծանոթագրություն 13-ում բացահայտվում է մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող շահույթի հաշվարկման (հաշվարկման բանաձևերում որպես համարիչ և հայտարար օգտագործվող գումարների) վերաբերյալ տեղեկատվությունը` համաձայն ՀՀՀՀՍ 33 «Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող շահույթ» ստանդարտի : Բացահայտումները ներկայացվում են նաև այն դեպքում, երբ բացահայտվող գումարները բացասական են (մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող վնաս):

**Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ**

	առ 31.03.10	առ 31.03.09
Հաշվետու ժամանակաշրջանի գուտ շահույթ հարկումից հետո	(19,745)	(10,039)
Տվյալ հաշվետու ժամանակաշրջանի համար հաշվարկված շահաբաժիններ արտոնյալ բաժնետոմսերի գծով	-	-
Սովորական բաժնետոմսերի սեփականատերերին վերագրվող տվյալ ժամանակաշրջանի գուտ շահույթ (վնաս)	(19,745)	(10,039)
Տվյալ ժամանակաշրջանի ընթացքում շրջանառության մեջ գտնվող սովորական բաժնետոմսերի կշռված միջին թիվը	15,000	15,000
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ	<b>(1.316)</b>	<b>(0.669)</b>
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող նոսրացված շահույթ	<b>(1.316)</b>	<b>(0.669)</b>

**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 31.03.10	առ 31.12.09	առ 31.12.08
Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում	1	1	-

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

	առ 31.03.10	առ 31.12.09	առ 31.12.08
Դրամական միջոցներ ՀՀ կենտրոնական բանկում	1	1	-
Ընթացիկ հաշիվներ ՀՀ բանկերում	6,737	6,737	5,193
<b>Ընդամենը</b>	<b>6,738</b>	<b>6,738</b>	<b>5,193</b>

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 644 և 9,606 հազ. ՀՀ դրամ : Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների վրա եղել է 189 հազ. և 29 հազ. ՀՀ դրամ` 2010և 2009 թվականների: Մնացորդը 31.03.10 և 31.12.09 թվականի վերջում կազմել է 7,571 և 14,529 հազ. ՀՀ դրամ և այն օգտագործման որևէ սահմանափակում չկա:

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

	առ 31.03.10	առ 31.12.09	առ 31.12.08
ՀՀ բանկերում	7,570	6,737	5,193

Ընդամենը	7,750	6,737	5,193
Վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) և ավանդներ, այլ պահանջներ	200,250	340,101	-
Հաշվեգրած տոկոսներ	3,725	1,455	-
Ընդամենը	211,545	348,293	5,193
Բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ պահանջների գծով հնարավոր կորուստների պահուստ (ծանոթ. 8)	(-)	(-)	(-)
<b>Ջուտ պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ</b>	<b>211,545</b>	<b>348,293</b>	<b>5,193</b>

**Ծանոթագրություն 16. «Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ»**

Ընկերությունը հաճախորդներին տրամադրված վարկեր կամ փոխառություններ չունի :

**Ծանոթագրություն 17. «Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական ակտիվներ»**

<u>Պետական արժեթղթեր</u>	առ 31.03.10	առ 31.12.09	առ 31.12.08
<b>ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝</b>	321,069	309,459	415,036
գանձապետական պարտատոմսեր	321,069	309,459	415,036
<b>Ընդամենը պետական արժեթղթեր</b>	<b>321,069</b>	<b>309,459</b>	<b>415,036</b>
Այդ թվում՝ ՀՀ բաներին ռեպո համաձայնագրով վաճառված	315,736	308,438	414,819
<b>ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր</b>	<b>առ 31.03.10</b>	<b>առ 31.12.09</b>	<b>առ 31.12.08</b>
	<i>գուցակված</i>	<i>գուցակված</i>	<i>գուցակված</i>
<b>ԲԲԲ+/Բաա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող թողարկողի</b>	477,650	235,596	156,654
երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ	477,650	235,596	156,654
<b>Ընդամենը ՀՀ ոչ պետական առևտրային նպատակով պահվող արժեթղթեր</b>	<b>477,650</b>	<b>235,596</b>	<b>156,654</b>
Այդ թվում՝ ՀՀ բաներին ռեպո համաձայնագրով վաճառված	248,230	148,733	-
<b>Ընդամենը առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական ակտիվներ</b>	<b>798,719</b>	<b>756,799</b>	<b>599,412</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 31.03.10</b>	<b>առ 31.12.09</b>	<b>առ 31.12.08</b>
<b>ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝</b>	206,771	206,186	-
գանձապետական պարտատոմսեր	206,771	206,186	-
<b>Ընդամենը պետական արժեթղթեր</b>	<b>206,771</b>	<b>206,186</b>	<b>206,532</b>
Այդ թվում՝ ՀՀ բաներին ռեպո համաձայնագրով վաճառված	206,771	201,031	206,532
<b>Հաշվեգրված տոկոսներ</b>	(407)	5,212	5,213
<b>Ընդամենը մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվներ</b>	<b>206,364</b>	<b>211,398</b>	<b>211,745</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 01.01.09 թվականի սկզբում</b>	<b>4,338</b>	<b>5,426</b>	<b>9,764</b>
Ավելացում	17	301	318
Օտարում	-	-	-
<b>Մնացորդը 31.12.09 թվականի վերջում</b>	<b>4,355</b>	<b>5,727</b>	<b>10,082</b>
Ավելացում	-	-	-
<b>Մնացորդը 31.03.10 վերջում</b>	<b>4,355</b>	<b>5,727</b>	<b>10,082</b>
<b>Կուտակված մաշվածություն</b>			
<b>Մնացորդը 01.01.09 թվականի սկզբում</b>	786	130	916
Ավելացում	866	1,114	1,980
Օտարում	-	-	-
<b>Մնացորդը 31.12.09 թվականի վերջում</b>	<b>1,652</b>	<b>1,244</b>	<b>2,896</b>
Ավելացում	218	286	504
Մնացորդ 31.03.10 վերջում	1,870	1,530	3,400
<b>Չուտ հաշվեկշռային արժեք</b>			
31.03.10 վերջում	2,485	4,197	6,682
31.12.09 վերջում	2,703	4,483	7,186

**Ոչ նյութական ակտիվներ**

	Համակարգչային ծրագրեր	Այլ ոչ նյութական ակտիվներ	Ընդամենը
<b>Սկզբնական արժեք</b>			
Մնացորդը 01.01.09 թվականի սկզբում	165	520	685
Ավելացում	-	-	-
Մնացորդը 31.12.09 թվականի վերջում	165	520	685
Ավելացում	-	-	-
Մնացորդը 31.03.10 վերջում	165	520	685
<b>Կուտակված ամորտիզացիա</b>			
Մնացորդը 01.01.09 թ.	41	51	92
Ավելացում	33	104	137
Մնացորդը 31.12.09թ.	74	155	229
Ավելացում	8	26	34
Մնացորդը 31.03.10թ.	82	181	263
<b>Չուտ հաշվեկշռային արժեք</b>			
31.03.10 թվականի	83	339	422
31.12.09 թվականի	91	365	456

**Ծանոթագրություն 22. «Հետաձգված հարկային ակտիվներ»**

Տես` ծանոթագրություն 12:

**Ծանոթագրություն 23. «Այլ ակտիվներ»**

<b>Դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ</b>	առ 31.03.10	առ 31.12.09	առ 31.12.08
Դեբիտորական պարտքեր բյուջեի գծով	13	13	13
Դեբիտորական պարտքեր հաճախորդների գծով	3,482	3,109	1,011
Կանխավճարներ աշխատակիցներին	-	-	2
Կանխավճարներ մատակարարներին	180	360	35
Կանխավճարներ բյուջեի և պարտադիր սոցիալական ապահովագրության վճարների գծով	234	124	87
Այլ դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ	3,146	1,765	734
<b>Ընդամենը</b>	<b>7,055</b>	<b>5,371</b>	<b>1,882</b>
<b>Այլ ակտիվներ</b>			
Ապագա ժամանակաշրջանի ծախսեր	13	25	25
Այլ ակտիվներ	244	190	282
<b>Ընդամենը այլ ակտիվներ</b>	<b>257</b>	<b>215</b>	<b>2,189</b>

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

<u>Ներգրավված փոխառություններ և ավանդներ, այլ</u>	<u>առ 31.03.10</u>	<u>առ 31.12.09</u>	<u>առ 31.12.08</u>
<b>ՀՀ բանկեր</b>			
Ավանդներ և փոխառություններ	386,790	340,101	41,000
Ռեպո համաձայնագրեր	704,371	619,715	412,109
<b>Հաշվեգրված տոկոսներ</b>	<b>1,726</b>	<b>3,412</b>	<b>891</b>
<b>Ընդամենը</b>	<b>1,092,887</b>	<b>963,228</b>	<b>454,000</b>

**Ծանոթագրություն 25. «Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ»**

Ընկերությունը հաճախորդների նկատմամբ պարտավորությունների չունի :

**Ծանոթագրություն 26. «Առևտրական նպատակներով պահվող պարտավորություններ»**

<u>Առևտրական նպատակներով պահվող</u>	<u>առ 31.03.10</u>	<u>առ 31.12.09</u>	<u>առ 31.12.08</u>
<b><u>պարտավորություն</u></b>			
Առևտրական նպատակներով պահվող ածանցյալ գործիքներ`			
սվոպ	4,288	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>4,288</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Ընկերությունը թողարկված արժեթղթեր չունի :

**Ծանոթագրություն 29. «Պահուստներ»**

Ծանոթագրություն 29-ում բացահայտվում են հաշվետու ժամանակաշրջանում պահուստների շարժը.

<u>Պահուստներ</u>	<u>առ 31.03.10</u>	<u>առ 31.12.09</u>	<u>առ 31.12.08</u>
<b>Սկզբնական մնացորդ</b>	<b>2,203</b>	<b>1,193</b>	<b>80</b>
Պահուստին կատարված մասհանումներ	299	2,659	1,193
Պահուստի օգտագործում	-	(1,649)	(80)
Պահուստին կատարված զուտ մասհանումներ	299	(1,010)	(1,113)
<b>Վերջնական մնացորդ</b>	<b>2,502</b>	<b>2,203</b>	<b>1,193</b>
Արձակուրդայինի գծով	1,502	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»**

<b>Այլ պարտավորություններ</b>	<b>առ 31.03.10</b>	<b>առ 31.12.09</b>	<b>առ 31.12.08</b>
Կրեդիտորական պարտքեր բյուջեի գծով՝			
ԱԱՀ-ի գծով	153	57	132
այլ հարկերի ու տուրքերի գծով	82	206	-
սոցիալական ապահովագրության վճարումների գծով	197	286	-
Պարտավորությունների աշխատակիցների նկատմամբ աշխ. գծով	971	-	-
Կրեդիտորական պարտքեր մատակարարների նկատմամբ	610	241	791
Այլ պարտավորություններ	627	71	51
<b>Մնացորդը ժամանակաշրջանի վերջում</b>	<b>2,640</b>	<b>861</b>	<b>861</b>

**Ծանոթագրություն 31. «Կանոնադրական կապիտալ»**

Ընկերության կանոնադրական կապիտալը 150,000 հազ. ՀՀ դրամ է, որը կազմում է 15,000 (տասնհինգ 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 հայտարարված բաժնետոմսերի քանակը կազմում է 30,000(երեսուն 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:

<b>Նշանակալից մասնակցի անունը, ազգանունը/անվանումը</b>	<b>Ներդրումային ընկերությունում ունեցած մասնակցության գումարը</b>	<b>Ներդրումային ընկերությունում ունեցած մասնակցության չափը տոկոսային հարաբերությամբ</b>
Արմեն Մկոյան	50,000	33,3%
Տիգրան Կարապետյան	100,000	67,7%

**Ծանոթագրություն 35. « Կապիտալի այլ տարրեր»**

Կապիտալի այլ՝ չբացահայտված տարրեր չկան:

**Ծանոթագրություն 36. «Գործարքներ կապակցված կողմերի հետ»**

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

- «Էլիտ Գրուպ» ՓԲԸ-ին մատուցվել է ռեեստրավարման ծառայություն՝ ամսական 2000 ՀՀ դրամ արժեքով,
- «Էլիտ Գրուպ» 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 473,175 հազար ՀՀ դրամ, որը ներդրվել է «Էլիտ Գրուպ» ՓԲԸ-ի անվանական արժեկտրոնային պարտատոմսերում, որից 2009 թվականի ընթացքում հանվել է 105 մլն ՀՀ դրամ՝ 31.03.10 թ.-ին կազմելով 368,175 հազ. ՀՀ դրամ: Մինչև 2010 թվականի մարտի 31-ը հավատարմագրային կառավարիչի վարձը կազմել է 926 հազ. ՀՀ դրամ:

31.03.10թ. դրությամբ առկա է 1,065 հազ. ՀՀ դրամ դեբիտորական պարտք «Էլիտ Գրուպ» ՓԲԸ-ին ռեեստրի վարման շրջանակներում մատուցած ծառայության համար և 2,280 հազ. ՀՀ դրամ տրված կանխավճար Ամիրյան 27/14 տարածքի վարձակալության համար: Նախորդ ժամանակաշրջանի նույն ամսաթվի դրությամբ առկա է եղել 21.6 հազ. ՀՀ դրամ ստացված կանխավճար ռեեստրի վարման համար:

### 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 կկրի ֆինանսական կորուստներ:

#### Պարտքային ռիսկի վերլուծություն

2010 թվականի մարտի 31-ի դրությամբ

Հոդվածի անվանումը	ՀՀ	Այլ երկրներ	Ընդամենը
<b>Ակտիվներ</b>			
Կանխիկ դրամական միջոցներ մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	1		1
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	211,448		211,448
Առևտրային նպատակով պահվող ֆինանսական գործիքներ	798,719		798,719
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	206,364		206,364
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>1,216,531</b>		<b>1,216,531</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	1,097,175		1,097,175
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ	-	-	-
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>1,097,175</b>		<b>1,097,175</b>
<b>Չուտ դիրք</b>	<b>119,365</b>		<b>119,365</b>



**2009 թվականի վերջի դրությամբ**

<b>Հոդվածի անվանումը</b>	<b>ՀՀ</b>	<b>Այլ երկրներ</b>	<b>Ընդամենը</b>
<b>Ակտիվներ</b>			
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
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>1,105,093</b>		<b>1,105,093</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	963,228		963,228
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ	-	-	-
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>963,228</b>		<b>963,228</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>141,865</b>		<b>141,865</b>

**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 ԱՄՆ դոլարով արտահայտված երկու փոխառություն 225 հազար և 500 հազար ԱՄՆ դոլար գումարներով, որոնց մարման ժամկետները համապատասխանաբար 2010թ. մայիսը և հունիսը: Ընկերությունն ունի նաև ըստ էության նույն ժամկետով ժամկետային ավանդ 500 հազար ԱՄՆ դոլար գումարով: Այսինքն՝ Ընկերության գուտ ենթարկվածությունը արտարժույթային ռիսկին պայմանավորված է 225 հազար ԱՄՆ դոլար գումարով փոխառության առկայությամբ, ինչպես նաև արտարժույթային սվոպի առկայությամբ, որի մասին ներկայացված է ստորև բերված աղյուսակներում:

**2010 թվականի մարտի 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	1		1
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	7,371	204,077	211,448
Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական գործիքներ	798,719		798,719

Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	206,364		206,364
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>1,012,454</b>	<b>204,077</b>	<b>1,216,531</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	805,802	291,373	1,097,175
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ	-	-	-
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>805,802</b>	<b>291,373</b>	<b>1,097,175</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>206,652</b>	<b>(87,296)</b>	<b>119,356</b>

**2009 թվականի վերջի դրությամբ**

	ՀՀ դրամ	I խմբի արտարժույթ	Ընդամենը
<b>Ակտիվներ</b>			
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
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>763,440</b>	<b>341,653</b>	<b>1,105,093</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	621,386	341,841	963,228
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ	-	-	-
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>621,386</b>	<b>341,841</b>	<b>963,228</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>142,054</b>	<b>(189)</b>	<b>141,865</b>

Արտարժույթի ռիսկի վերլուծությունն ըստ ածանցյալ ֆինանսական գործիքների տեսակների.

Ածանցյալ ֆինանսական գործիքների տեսակները	ՀՀ դրամ	I խմբի արտարժույթ	Ընդամենը
Սվոպերի գծով -պարտավորություններ -պահանջներ	65,800	70,088	70,088 65,800
<b>Զուտ դիրք ըստ ածանցյալ ֆինանսական գործիքների</b>	<b>65,800</b>	<b>70,088</b>	<b>(4,288)</b>
<b>Զուտ բաց դիրք*</b>		<b>(4,288)</b>	<b>(4,288)</b>

37.4.Տոկոսադրույքի ռիսկ 31.03.10 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
Տեղաբաշխված միջոցներ						203,975						
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝						203,975						
-ավանդներ						203,975						
Առևտրային նպատակով պահվող և վաճառքի համար մատչելի արժեթղթեր, այդ թվում՝	-	-	-	-	49,556	-	-	-	-	-	-	-
- երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	49,556	-	-	-	717,681	-	-	-
-կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր											206,364	
Ընդամենը	-	-	-	-	49,556	203,975	-	-	717,681		206,364	-
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ.-ների նկատմամբ, այդ թվում՝	704,984	-	96,492	90,816	-	200,557	-	-	-	-	-	-
- վարկեր	-	-	-	90,816	-	200,557	-	-	-	-	-	-
-ռեպո համաձայնագրեր	704,984	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-այլ			96,492									
Ընդամենը	704,984	-	96,492	90,816	-	200,557	-	-	-	-	-	-
Զուտ դիրք	(704,984)	-	(96,492)	(90,816)	49,556	3,418	-	-	717,681	-	206,364	-

31.12.09 թ.

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
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 հաշվեու ժամանակաշրջանի տոկոսադրույքներ	
	ՀՀ դրամ	Արտարժույթ	ՀՀ դրամ	Արտարժույթ
	%	%	%	%
<b>Ակտիվներ</b>				
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ, այդ թվում՝				
-ավանդներ		7		6
Առևտրական նպատակով պահվող և վաճառքի համար մատչելի արժեթղթեր	9.9		10.92	
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	9.76			
<b>Պարտավորություններ</b>				
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	8.45	6	7.78	6.5
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ				

**37.5 Գնային ռիսկ**

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

**37.6.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:

**31.03.10 թ.**

ՍԿՏԻՎՆԵՐ	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	1						1
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	7,473	200,250					207,723
Արժեթղթեր, այդ թվում՝			24,850		816,870		841,720
- առևտրական նպատակով պահվող			24,850		616,870		641,720
-մինչև մարման ժամկետը պահվող		-		-	200,000		200,000

Պայմանագրային պահանջներ**		36,946	12,806	44,660	233,402		347,467
<b>Ընդամենը</b>	<b>7,474</b>	<b>237,196</b>	<b>37,656</b>	<b>44,660</b>	<b>1,069,925</b>		<b>1,396,910</b>
<b>ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ</b>	<b>Մարմանը մնացել է</b>					<b>Անժամկետ</b>	<b>Ընդամենը</b>
	<i>մինչև 1 ամիս</i>	<i>1-3 ամիս</i>	<i>3-6 ամիս</i>	<i>6-12 ամիս</i>	<i>1 տարուց ավելի</i>		
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	704,371	186,541	200,250				1,091,162
Պայմանագրային պարտավորություններ***	2,554	1,210		7,783			11,547
<b>Ընդամենը</b>	<b>706,925</b>	<b>187,751</b>		<b>208,033</b>			<b>1,102,709</b>

**31.12.09 թ.**

<b>ԱԿՏԻՎՆԵՐ</b>	<b>Մարմանը մնացել է</b>					<b>Անժամկետ</b>	<b>Ընդամենը</b>
	<i>մինչև 1 ամիս</i>	<i>1-3 ամիս</i>	<i>3-6 ամիս</i>	<i>6-12 ամիս</i>	<i>1 տարուց ավելի</i>		
Կանխիկ և կանխիկին հավասարեցված դրամական միջոցներ, 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
Պայմանագրային պահանջներ**		28,593	8,311	36,904	233,402		307,211
<b>Ընդամենը</b>	<b>6,738</b>	<b>195,050</b>	<b>8,311</b>	<b>235,953</b>	<b>889,252</b>		<b>1,335,304</b>
<b>ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ</b>	<b>Մարմանը մնացել է</b>					<b>Անժամկետ</b>	<b>Ընդամենը</b>
	<i>մինչև 1 ամիս</i>	<i>1-3 ամիս</i>	<i>3-6 ամիս</i>	<i>6-12 ամիս</i>	<i>1 տարուց ավելի</i>		
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
<b>Ընդամենը</b>	<b>476,429</b>	<b>298,246</b>		<b>6,350</b>			<b>969,970</b>

\* «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»**

	31/03/10	31/12/09	31/12/08
Կանոնադրական կապիտալ	150,000	150,000	150,000
Գլխավոր պահուստ	600,0	600,0	100,0

Վերագնահատման պահուստ			
Ընթացիկ ժամանակաշրջանի չբաշխված շահույթ	(19,744)	(863)	8,511
Նախորդ ժամանակաշրջանի չբաշխված շահույթ	1,679	2,542	(93)
Ընդամենը	152,279	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: 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

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

**Ծանոթագրություն 39. «Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեք»**

Ընկերությունը ֆինանսական գործիքների իրական արժեքը որոշում է շուկայական գնանշումների հիման վրա: Բոլոր 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»**

31.12.09 թ. դրությամբ կանխատեսվող ապագա գործարքներ առկա չեն եղել:

**Ծանոթագրություն 41. «Ապաճանաչում»**

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

**Ծանոթագրություն 42. «Գրավադրված ակտիվներ»**

31.03.10թ. դրությամբ ընկերության գրավադրված ակտիվների, որոնք իրենցից ներկայացնում են «Վալլետտա» ՍՊԸ-ի 331 հատ արժեկտրոնային պարտատոմսեր 50,0 հազ. դրամ անվանական արժեքով, տարեկան 11 տոկոս եկամտաբերությամբ և «Կոնվերսբանկ» ՓԲԸ-ի կողմից թողարկված 3300 հատ արժեկտրոնային պարտատոմսեր 30 հազար դրամ անվանական արժեքով և 10.64% տարեկան եկամտաբերությամբ, ինչպես նաև «Արարատբանկ» ԲԲԸ 3788 հատ հինգ հազ. դրամ անվանական արժեքով հասարակ բաժնետոմսեր, հաշվեկշռային արժեքը կազմել է 146,610 հազ. ՀՀ դրամ: Գրավը տրամադրվել է համաձայն վարկային և գրավի պայմանագրերի:

**Ծանոթագրություն 43. «Ընդունված գրավ»**

Ընկերությունը 31.12.09 թ դրությամբ գրավով ապահովված ակտիվներ չի ունեցել:

**Ծանոթագրություն 44. «Պարտավորությունների չկատարում/խախտում»**

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