

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

**2011 ԹՎԱԿԱՆԻ ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31-Ի ԴՐՈՒԹՅԱՄԲ  
ԵՎ ԱՅԴ ԱՄՍԱԹՎԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՍՆԵՐԿՈՒ 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 Մկրյան (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 2012թ. հունվարի 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:

### **2.3 Չափման հիմունքները**

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

## **2.4 Ֆունկցիոնալ և ներկայացման արժույթը**

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

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

1. 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, բացառությամբ որակավորվող ակտիվներին վերաբերողները, որոնք կապիտալացվում են ՀՀՄՍ 23-ին համապատասխան: 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՝ իրա-

կան արժեքից առաջացող օգուտները (կորուստները) ճանաչելով տվյալ ժամանակաշրջանի շահույթում կամ վնասում՝ 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 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 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 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>Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ</b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան (ընթացիկ)</b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան (աճողական)</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան (ընթացիկ)</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան (աճողական)</b>
Տոկոսային եկամուտներ բանկային հաշիվներից և ներդրված ավանդներից	3	38	13	5,481
Տոկոսային եկամուտներ արժեթղթերից	28,465	123,370	29,982	92,112
Տոկոսային եկամուտներ տրված վարկերից (փոխառություններից)	304	1,207	309	388
<b>Ընդամենը</b>	<b>28,772</b>	<b>124,615</b>	<b>30,304</b>	<b>97,981</b>

### **Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր**

Տոկոսային ծախսեր ներգրավված փոխառությունների և ստացված վարկերի դիմաց	(2,640)	(13,173)	(3,550)	(17,550)
Տոկոսային ծախսեր ռեպո համաձայնագրերի գծով	(18,026)	(72,773)	(15,818)	(56,949)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(20,666)</b>	<b>(85,946)</b>	<b>(19,368)</b>	<b>(74,499)</b>

### **Զուտ տոկոսային և նմանատիպ եկամուտ**

<b>8,106</b>	<b>38,669</b>	<b>10,396</b>	<b>23,482</b>
--------------	---------------	---------------	---------------

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

<b>Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ</b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան (ընթացիկ)</b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան (աճողական)</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան (ընթացիկ)</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան (աճողական)</b>
Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման գծով միջնորդավճարներից	165	1,527	300	5,330
Արժեթղթերով գործարքներից միջնորդավճարներից	32	134	18	127
Խորհրդատվական ծառայությունների գծով միջնորդավճարներից	18	1,203	3,603	3,613
Արժեթղթերի տեղաբաշխման գծով միջնորդավճարներից	-	-	1,500	1,500
Պահառության գործունեությունից	2,092	5,557	1,492	5,120
<b>Ընդամենը</b>	<b>2,307</b>	<b>8,421</b>	<b>6,913</b>	<b>15,690</b>

### **Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր**

Միջնորդավճարների գծով	(273)	(1,280)	(556)	(1,702)
-----------------------	-------	---------	-------	---------

ծախսեր				
<b>Ստացված զուտ կոմիսիոն և այլ վճարներ</b>	<b>2,034</b>	<b>7,141</b>	<b>6,357</b>	<b>13,988</b>

**Ծանոթագրություն 5. Եկամուտ շահաբաժիններից**

<b>Շահաբաժիններ</b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան (ընթացիկ)</b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան (աճողական)</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան (ընթացիկ)</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան (աճողական)</b>
Սովորական բաժնետոմսերի գծով վճարված շահաբաժիններ	310	310	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>310</b>	<b>310</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Ծանոթագրություն 6. Զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից**

<b>Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումներից</b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան (ընթացիկ)</b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան (աճողական)</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան (ընթացիկ)</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան (աճողական)</b>
Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումների առք ու վաճառքից զուտ եկամուտ	1,851	5,929	97	(5,905)
Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումների իրական արժեքի փոփոխությունից զուտ եկամուտ	4,729	13,554	18,112	4,759
<b>Ընդամենը</b>	<b>6,580</b>	<b>19,483</b>	<b>18,209</b>	<b>(1,146)</b>

<b>Արտարժույթային գործառնություններից</b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան (ընթացիկ)</b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան (աճողական)</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան (ընթացիկ)</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան (աճողական)</b>
Արտարժույթի առք ու վաճառքից ստացված զուտ եկամուտ	(395)	(5,707)	(4,602)	(5,884)
Արտարժույթի վերագնահատումից ստացված զուտ եկամուտ	(5,701)	(9,227)	156	17,710
<b>Ընդամենը</b>	<b>(6,096)</b>	<b>(14,934)</b>	<b>(4,446)</b>	<b>11,826</b>
<b>Ընդամենը զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից</b>	<b>484</b>	<b>4,549</b>	<b>13,763</b>	<b>10,680</b>

**Ծանոթագրություն 7. Այլ գործառնական եկամուտ**

Ընկերությունը այլ գործառնական եկամուտներ չունի:

**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**

<b>Ընդհանուր վարչական ծախսեր</b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան (ընթացիկ)</b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան (աճողական)</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան (ընթացիկ)</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան (աճողական)</b>
Ծախսեր հաշվարկված աշխատավարձի և դրան հավասարեցված այլ վճարումների գծով	(5,090)	(18,358)	(3,778)	(14,095)
Ծախսեր սոցիալական ապահովագրության պետական հիմնադրամին հատկացումների գծով	(649)	(2,404)	(555)	(2,029)
Գործուղման և ուսուցման գծով ծախսեր	(330)	(835)	-	-
Գործառնական վարձակալության գծով ծախսեր	(2,400)	(9,600)	(2,400)	(9,600)
Ներդրումային ընկերության շենքի և սարքավորումների, սպասարկման և պահպանման գծով ծախսեր	(188)	(969)	(249)	(955)
Աուդիտի և այլ խորհրդատվական ծառայությունների գծով ծախսեր	(1,750)	(4,000)	(2,410)	(3,940)
Կապի և հաղորդակցման միջոցների գծով ծախսեր	(235)	(899)	(261)	(915)
Գրասենյակային և կազմակերպչական ծախսեր	(169)	(1,026)	(453)	(1,194)
Չփոխհատուցվող հարկեր և տուրքեր	(1,054)	(3,619)	(1,098)	(3,624)
Այլ վարչական ծախսեր	(47)	(510)	(75)	(113)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(11,912)</b>	<b>(42,220)</b>	<b>(11,279)</b>	<b>(36,465)</b>

2011 թ. 4-րդ եռամսյակում աշխատողների թիվը եղել է 11, իսկ մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին աշխատավարձը՝ 140 հազ. դրամ (2010-ի համար՝ աշխատողների թիվը՝ 10 և մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին ամսական աշխատավարձը՝ 100 հազ. դրամ):

**Ծանոթագրություն 10. Այլ գործառնական ծախսեր**

<b>Այլ գործառնական ծախսեր</b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան (ընթացիկ)</b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան (աճողական)</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան (ընթացիկ)</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան (աճողական)</b>
Հասարակական կապերի գծով	-	-	-	-

ծախսեր				(180)
Հիմնական միջոցների ամորտիզացիոն ծախսեր	(518)	(2,134)	(533)	(2,045)
Ոչ նյութական ակտիվների ամորտիզացիոն ծախսեր	(106)	(319)	(61)	(199)
Այլ ծախսեր	-	-	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>(624)</b>	<b>(2,453)</b>	<b>(594)</b>	<b>(2,424)</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**

<b>Շահութահարկի գծով ծախս</b>	<b>Հաշվետու ժամանակա- շրջան (ընթացիկ)</b>	<b>Հաշվետու ժամանակա- շրջան (աճողական)</b>	<b>Նախորդ ժամանակա- շրջան (ընթացիկ)</b>	<b>Նախորդ ժամանակա- շրջան (աճողական)</b>
Ընթացիկ հարկի գծով ծախս	852	852	-	-
Հետաձգված հարկի գծով ծախս(եկամուտ)	(95)	2,130	3,697	(1,691)
<b>Ընդամենը</b>	<b>757</b>	<b>2,982</b>	<b>3,697</b>	<b>(1,691)</b>

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

	<b>2011թ. հունվար- դեկտեմբեր</b>	<b>Արդյունավետ դրույքաչափ (%)</b>	<b>2010թ. հունվար- դեկտեմբեր</b>	<b>Արդյունավետ դրույքաչափ (%)</b>
Շահույթը մինչև հարկումը	5,996	-	9,261	-
Շահութահարկ՝ դրույքաչափով	1,199	20.00	1,852	20.00
Չհարկվող եկամուտներ (ստացված շահաբաժիններ)	(62)	(1.03)	-	-
Չհարկվող եկամուտներ (արտարժույթի փոխարժեքային տարբերություններ)	-	-	(3,543)	38.25
Չնվազեցվող ծախսեր (արտարժույթի փոխարժեքային տարբերություններ)	1,844	30.76	-	-
<b>Շահութահարկի գծով ծախս</b>	<b>2,982</b>	<b>49.73</b>	<b>(1,691)</b>	<b>18,25</b>

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

	<b>Մնացորդը առ 31.12.1 դրությամբ</b>	<b>2011թ. շահույթում կամ վնասում ճանաչված</b>	<b>Մնացորդը առ 31.12.11 դրությամբ</b>
<b>Հետաձգված հարկային ակտիվներ, այդ թվում՝</b>	<b>1,253</b>	<b>(243)</b>	<b>1,010</b>
Այլ ակտիվների գծով	160	(160)	-
Ստեղծված պահուստների գծով	524	175	699
Այլ պարտավորությունների գծով	569	(258)	311
<b>Հետաձգված հարկային պարտավորություններ, այդ</b>	<b>(1,078)</b>	<b>(123)</b>	<b>(1,201)</b>



**թվում՝**

Առևտրական նպատակներով պահվող արժեթղթերի գծով

Այլ պարտավորությունների գծով

Այլ ակտիվների գծով

**Ձույք հեղաձգված հարկային**

**ակտիվ/պարտավորություն**

**Հաջորդ ժամանակաշրջանի տեղափոխվող հարկային վնաս**

**Ընդամենը զույգ հեղաձգված հարկային ակտիվի (պարտավորության) շարժը**

	(778)	(423)	(1,201)
	-	-	-
	(300)	300	-
	<b>175</b>	<b>(366)</b>	<b>(191)</b>
	<b>1,764</b>	<b>(1,764)</b>	<b>-</b>
	<b>1,939</b>	<b>(2,130)</b>	<b>(191)</b>

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

Հաշվետու և նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջաններում շրջանառության մեջ գտնվող բաժնետոմսերի թվի փոփոխություն տեղի չի ունեցել: Շրջանառության մեջ գտնվող բաժնետոմսերի կշռված միջին թիվը ստանալու համար որպես հայտարար օգտագործվել է հաշվետու ժամանակաշրջաններում յուրաքանչյուր օրվա գրությամբ բաժնետոմսերի թվի հանրագումարը հարաբերած տվյալ հաշվետու ժամանակաշրջանի օրերի թվի վրա:

**Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ**

	Հաշվետու ժամանակաշրջան (ընթացիկ)	Հաշվետու ժամանակաշրջան (աճողական)	Նախորդ ժամանակաշրջան (ընթացիկ)	Նախորդ ժամանակաշրջան (աճողական)
Հաշվետու ժամանակաշրջանի զուտ շահույթ հարկումից հետո	(2,669)	3,014	15,486	10,952
Տվյալ հաշվետու ժամանակաշրջանի համար հաշվարկված շահաբաժիններ արտոնյալ բաժնետոմսերի գծով	-	-	-	-
Սովորական բաժնետոմսերի սեփականատերերին վերագրվող տվյալ ժամանակաշրջանի զուտ շահույթ (վնաս)	(2,669)	3,014	15,486	10,952
Տվյալ ժամանակաշրջանի ընթացքում շրջանառության մեջ գտնվող սովորական բաժնետոմսերի կշռված միջին թիվը	30,000	30,000	24,783	17,466
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ	(0.089)	0.100	0.625	0.627
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող նոսրացված շահույթ	<b>(0.089)</b>	<b>0.110</b>	<b>0.625</b>	<b>0.627</b>

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

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

<b><u>Կանխիկ դրամական միջոցներ, դրանց համարժեքներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում</u></b>	<b>առ 31.12.11</b>	<b>առ 31.12.10</b>
Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում	-	-

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

	առ 31.12.11	առ 31.12.10
Դրամական միջոցներ ՀՀ կենտրոնական բանտում	-	-
<b>Ընդամենը</b>	-	-

Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների մնացորդը 01.01.11 թ. կազմել է 7,966 հազ. ՀՀ դրամ (01.01.10 թ. 6,738 հազ. ՀՀ դրամ) :

2011 և 2010 թվականների հաշվետու ամսաթվի դրությամբ զուտ աճը (նվազումը) համապատասխանաբար կազմել է (5,826) և 2,465 հազ. ՀՀ դրամ: Հաշվետու ժամանակաշրջանում արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների վրա եղել է 173 հազ. և (1,236) հազ. ՀՀ դրամ: Մնացորդը 31.12.11 և 31.12.10 թվականի վերջում կազմել է 2,313 և 7,966 հազ. ՀՀ դրամ և այն օգտագործման որևէ սահմանափակում չկա:

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

<b>Ընթացիկ հաշիվներ</b>	առ 31.12.11	առ 31.12.10
ՀՀ բանկերում	2,313	7,966
<b>Ընդամենը</b>	<b>2,313</b>	<b>7,966</b>
Վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) և ավանդներ, այլ պահանջներ	-	-
Հաշվեգրած տոկոսներ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>2,313</b>	<b>7,966</b>
Բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ պահանջների գծով հնարավոր կորուստների պահուստ	(-)	(-)
<b>Զուտ պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ</b>	<b>2,313</b>	<b>7,966</b>

#### Ծանոթագրություն 16. Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ

<b>Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ</b>	առ 31.12.11	առ 31.12.10
Վարկեր և տրամադրված փոխառություններ, այդ թվում՝ ռեպո (հետգնման) համաձայնագրեր	-	-
Այլ	24,150	24,150
Նշված հոդվածների գծով հաշվեգրված տոկոսներ	-	255
<b>Ընդամենը պահանջներ</b>	<b>24,150</b>	<b>24,405</b>
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջների հնարավոր կորուստների պահուստ	(-)	(-)

**Ընդամենը զուտ պահանջներ****24,150****24,405**

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

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

Վերոնշյալ փոխառությունը ամբողջությամբ տրամադրվել է Ընկերությանը փոխկապակցված կողմ հանդիսացող «Կորպորատիվ կառավարման կենտրոն» հիմնադրամին (տես՝ ծանոթագրություն 36), որը հանդիսանում է Հայաստանի Հանրապետության ռեզիդենտ:

**Ծանոթագրություն 17. Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական ակտիվներ****Պետական արժեթղթեր****առ 31.12.11****առ 31.12.10****ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝**

215,515

197,657

գանձապետական պարտատոմսեր

215,515

197,657

**Ընդամենը պետական արժեթղթեր****215,515****197,657**

Այդ թվում՝ ՀՀ բանկերին ռեպո համաձայնագրով վաճառված

213,038

186,529

**ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր****առ 31.12.11****առ 31.12.10****ցուցակված****ցուցակված****ԲԲԲ+/Բաա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող թողարկողի**

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ

259,475

821,038

**Ընդամենը ՀՀ ոչ պետական առևտրային նպատակով պահվող արժեթղթեր****259,475****821,038**

Այդ թվում՝ ՀՀ բանկերին ռեպո համաձայնագրով վաճառված

29,974

434,954

**Առևտրական նպատակներով պահվող այլ ֆինանսական ակտիվներ**

Ֆորվարդ

-

1,462

Փոխարժեքային սվոպ

-

780

**Ընդամենը**

-

2,242

**Ընդամենը առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական ակտիվներ****474,990****1,020,937****Ծանոթագրություն 18. Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ**

Ընկերությունը վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ չունի :

**Ծանոթագրություն 19. Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ****Պետական արժեթղթեր****առ 31.12.11****առ 31.12.10****ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝**

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	185,969	203,166
<b>Հաշվեգրված տոկոսներ</b>	<b>3,948</b>	<b>4,303</b>
<b>Ընդամենը մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվներ</b>	<b>210,719</b>	<b>211,074</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><u>Սկզբնական արժեք</u></b>			
<b>Մնացորդը 01.01.10 թվականի վերջում</b>	<b>4,355</b>	<b>5,727</b>	<b>10,082</b>
Ավելացում	685	-	685
Օտարում	-	-	-
<b>Մնացորդը 31.12.10 թվականի վերջում</b>	<b>5,040</b>	<b>5,727</b>	<b>10,767</b>
Ավելացում	83	-	83
<b>Մնացորդը 31.12.11 վերջում</b>	<b>5,123</b>	<b>5,727</b>	<b>10,850</b>
<b><u>Կուտակված մաշվածություն</u></b>			
<b>Մնացորդը 01.01.10 թվականի վերջում</b>	1,652	1,244	2,896
Ավելացում	882	1,139	2,021
Օտարում	-	-	-
<b>Մնացորդը 31.12.10 թվականի վերջում</b>	<b>2,534</b>	<b>2,383</b>	<b>4,917</b>
Ավելացում	970	1,127	2,097
<b>Մնացորդ 31.12.11 վերջում</b>	<b>3,504</b>	<b>3,510</b>	<b>7,014</b>
<b><u>Զուտ հաշվեկշռային արժեք</u></b>			
<b>31.12.11 վերջում</b>	<b>1,619</b>	<b>2,2179</b>	<b>3,836</b>
<b>31.12.10 վերջում</b>	<b>2,506</b>	<b>3,344</b>	<b>5,850</b>

**Ոչ նյութական ակտիվներ**

	<b>Համակարգչային ծրագրեր</b>	<b>Այլ ոչ նյութական ակտիվներ</b>	<b>Ընդամենը</b>
<b><u>Սկզբնական արժեք</u></b>			

Մնացորդը 01.01.10 թվականի վերջում	165	520	685
Ավելացում	534	-	354
Մնացորդը 31.12.10 թվականի վերջում	699	520	1,219
Ավելացում	1,800	-	1,800
Մնացորդը 31.12.11 վերջում	2,499	520	3,019
<b>Կուտակված ամորտիզացիա</b>			
Մնացորդը 01.01.10թ.	74	155	229
Ավելացում	95	104	199
Մնացորդը 31.12.10թ.	169	259	428
Ավելացում	215	104	214
Մնացորդը 31.12.11թ.	384	363	747
<b>Զուտ հաշվեկշռային արժեք</b>			
31.12.11 թվականի	2,115	157	2,272
31.12.10 թվականի	530	261	791

**Ծանոթագրություն 22. Հետաձգված հարկային ակտիվներ**

Տես՝ ծանոթագրություն 12:

**Ծանոթագրություն 23. Այլ ակտիվներ**

**Դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ**

	առ 31.12.11	առ 31.12.10
Դեբիտորական պարտքեր բյուջեի գծով	-	13
Դեբիտորական պարտքեր հաճախորդների գծով	1,474	3,164
Կանխավճարներ մատակարարներին	397	367
Կանխավճարներ բյուջեի և պարտադիր սոցիալական ապահովագրության վճարների գծով	-	406
Այլ դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ	1,175	288
<b>Ընդամենը</b>	<b>3,046</b>	<b>4,238</b>

**Այլ ակտիվներ**

Ապագա ժամանակաշրջանի ծախսեր	25	25
Այլ ակտիվներ	179	340
<b>Ընդամենը</b>	<b>204</b>	<b>365</b>
<b>Ընդամենը այլ ակտիվներ</b>	<b>3,250</b>	<b>4,603</b>

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

**Ներգրավված փոխառություններ և ավանդներ, այլ**

**ՀՀ բանկեր**

	առ 31.12.11	առ 31.12.10
Ավանդներ և փոխառություններ	-	181,720
Ռեպո համաձայնագրեր	397,983	772,471

Հաշվեգրված տոկոսներ  
Ընդամենը

	677	2,897
	<b>398,660</b>	<b>957,088</b>

**Ծանոթագրություն 25. Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ**

**ՀՀ ռեզիդենտ ֆիզիկական անձանց նկատմամբ**

Ներգրավված փոխառություններ  
Ռեպո համաձայնագրեր

	առ 31.12.11	առ 31.12.10
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-

Հաշվեգրված տոկոսներ  
Ընդամենը

**Ծանոթագրություն 26. Առևտրական նպատակներով պահվող պարտավորություններ**

**Առևտրական նպատակներով պահվող պարտավորություն**

Առևտրական նպատակներով պահվող ածանցյալ գործիքներ՝  
Ֆորվարդ

	առ 31.12.11	առ 31.12.10
	1,554	2,844
	<b>1,554</b>	<b>2,844</b>

Ընդամենը

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

Ընկերությունը թողարկված արժեթղթեր չունի :

**Ծանոթագրություն 28. Հետաձգված հարկային պարտավորություններ**

Տես՝ ծանոթագրություն 12:

**Ծանոթագրություն 29. Պահուստներ**

**Պահուստներ**

**Սկզբնական մնացորդ**

Պահուստին կատարված մասհանումներ

Պահուստի օգտագործում

Պահուստին կատարված զուտ մասհանումներ

**Վերջնական մնացորդ**

Արձակուրդայինի գծով

Աուդիտի գծով

	առ 31.12.11	առ 31.12.10
	<b>2,620</b>	<b>2,203</b>
	2,896	2,219
	(2,020)	(1,802)
	876	417
	<b>3,496</b>	<b>2,620</b>
	2,496	1,620
	1,000	1,000

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 31.12.11</b>	<b>առ 31.12.10</b>
Կրեդիտորական պարտքեր բյուջեի գծով՝		
շահութահարկի գծով	256	-
ԱԱՀ-ի գծով	179	467
եկամտահարկի գծով	233	-
սոցիալական ապահով. վճարումների գծով	310	-
Կրեդիտորական պարտքեր մատակարարների նկատմամբ	171	1,151
Այլ պարտավորություններ	235	165
<b>Մնացորդը ժամանակաշրջանի վերջում</b>	<b>1,383</b>	<b>1,783</b>

**Ծանոթագրություն 31. Կանոնադրական կապիտալ**

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

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

<b>Նշանակալք մասնակցի անունը, ազգանունը/անվանումը</b>	<b>Ներդրումային ընկերությունում ունեցած մասնակցության գումարը</b>	<b>Ընկերությունում ունեցած մասնակցության չափը տոկոսային հարաբերությամբ</b>
Արմեն Մկոյան	100,000	33,3%
Տիգրան Կարապետյան	200,000	67,7%

**Ծանոթագրություն 35. Կապիտալի այլ տարրեր**

Կապիտալի այլ՝ չբացահայտված տարրեր չկան :

**Ծանոթագրություն 36. Գործարքներ կապակցված կողմերի հետ**

1. Կազմակերպության փոխկապակցված կողմ է հանդիսանում «Էլիտ 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 ռեստորավարման 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,

31.12.11թ. դրությամբ առկա է 9.6 հազ. ՀՀ դրամ դեբիտորական պարտք «Էլիտ Գրուպ» ՓԲԸ-ին ռեեստրի վարման շրջանակներում մատուցած ծառայությունների համար: Նախորդ ժամանակաշրջանի նույն ամսաթվի դրությամբ առկա է 960 հազ. ՀՀ դրամ կրեդիտորական պարտք Ամիրյան 27 թիվ 14 տարածքի վարձակալության համար:

2. Կազմակերպությանը փոխկապակցված կողմ է հանդիսանում նաև «Կորպորատիվ կառավարման կենտրոն» հիմնադրամը, որը իրականացնում է կորպորատիվ փորձագիտական ծառայությունների մատուցում և որի հոգաբարձուների խորհրդի նախագահը հանդիսանում է նաև Կազմակերպության խոշոր բաժնետեր: Եռամսյակի ընթացքում Ընկերությունը Հիմնադրամին մատուցել է բրոքերային ծառայություն 16.6 հազ. ՀՀ դրամի: Եռամսյակի ընթացքում Հիմնադրամը Ընկերությանը վճարել է նաև առ 31.12.2011 թ. դրությամբ փոխառության գծով հաշվեգրված տոկոսը՝ 609 հազ. ՀՀ դրամ:

### **Ծանոթագրություն 37. Ֆինանսական ռիսկերի վերաբերյալ նվազագույն բացահայտումներ**

#### **37.1 Պարտքային ռիսկ**

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

#### **Պարտքային ռիսկի վերլուծություն**

2011 թվականի դեկտեմբերի 31-ի 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	-		-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	2,313		2,313
Առևտրային նպատակով պահվող ֆինանսական գործիքներ	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>

2010 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	-		-



Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	7,966		7,966
Առևտրային նպատակով պահվող ֆինանսական գործիքներ	1,020,937		1,020,937
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	24,405		24,405
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	211,074		211,074
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>1,264,382</b>		<b>1,264,382</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	957,087		957,087
Այլ պարտավորություններ	2,844		2,844
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>959,931</b>		<b>959,931</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>304,451</b>		<b>304,451</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 դոլարով արտահայտված 130 հազար ԱՄՆ դոլարի վաճառքի ֆորվարդի պայմանագիր, որի մարման ժամկետը 2012թ. հունվարն է, որի հնարավոր ազդեցությունը գնահատվում է ոչ էական: Ընկերության զուտ ենթարկվածությունը արտարժույթային ռիսկին ներկայացված է ստորև բերված աղյուսակներում:

2011 թվականի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

	«Ն» դրամ	Ի խմբի արտարժույթ	Ընդամենը
<b>Ակտիվներ</b>			
Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ «Ն»-ում	-		-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	2,217	96	2,313
Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական գործիքներ	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>712,380</b>	<b>96</b>	<b>712,476</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և	398,660	-	398,660

այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ			
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>312,166</b>	<b>96</b>	<b>312,262</b>

2010 թվականի վերջի դրությամբ

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

Արտարժույթի ռիսկի վերլուծությունն ըստ ածանցյալ ֆինանսական գործիքների տեսակների.

Ածանցյալ ֆինանսական գործիքների տեսակները	ՀՀ դրամ	I խմբի արտարժույթ	Ընդամենը
<b>Սվոպերի գծով</b>			
-պարտավորություններ	-	-	-
-պահանջներ	-	-	-
<b>Ֆորվարդների գծով</b>			
-պարտավորություններ	-	50,150	50,150
-պահանջներ	48,596	-	48,596
<b>Զուտ դիրք ըստ ածանցյալ ֆինանսական գործիքների</b>	<b>48,596</b>	<b>(50,150)</b>	<b>(1,554)</b>
<b>Զուտ բաց դիրք*</b>		<b>(1,554)</b>	<b>(1,554)</b>

37.4.Տոկոսադրույքի ռիսկ 31.12.2011 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	արտարժույթով	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		-					
Առևտրային նպատակով պահվող և վաճառքի համար մատչելի արժեթղթեր, 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	635,346	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Զուտ դիրք	(398,660)	-	-	-	24,150	-	214,791	-	225,448	-	231,019	-

Տոկոսադրույքի դիսկ 31.12.10 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՝									24,405			
- վարկեր												
-ռեպո համաձայնագրեր												
-այլ									24,405			
Առևտրային նպատակով պահվող և վաճառքի համար մատչելի արժեթղթեր, այդ թվում՝	-	-	-	-	-	-	-	-	1,020,937	-	-	-
- երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	1,020,937	-	-	-
-կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր											211,074	
Ընդամենը	-	-	-	-	-	-	-	-	1,045,342		211,074	-
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ.-ների նկատմամբ, այդ թվում՝	591,698	-	182,793	182,596	-	-	-	-	-	-	-	-
- վարկեր	-	-	-	182,596	-	-	-	-	-	-	-	-
-ռեպո համաձայնագրեր	591,698	-	182,793	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-այլ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ընդամենը	591,698	-	182,793	182,596	-	-	-	-	-	-	-	-
Զուտ դիրք	(591,698)	-	(182,793)	(182,596)	-	-	-	-	1,045,342	-	211,074	-

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>Առևտրական նպատակով պահվող և վաճառքի համար մատչելի արժեթղթեր</b>	12.1		11.4	
<b>Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր</b>	9.6		9.6	
<b>Պարտավորություններ</b>				
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	12.3		8.9	8
<b>Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ</b>				

**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:

31.12.2011 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 մջջոցներ, մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում							
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ							
Արժեթղթեր, այդ թվում՝ - առևտրական նպատակով պահվող -մինչև մարման ժամկետը պահվող				217,785 217,785	434,150 234,150 200,000		1,211,880 451,935 200,000
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>
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	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>

31.12.10 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 մջջոցներ, մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում							
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ							
Արժեթղթեր, այդ թվում՝ - առևտրական նպատակով պահվող -մինչև մարման ժամկետը					1,161,040 961,040 200,000		1,161,040 961,040 200,000

<i>պահվող</i>							
Այլ պահանջներ					24,405		24,405
Պայմանագրային պահանջներ**		16,910	46,687	56,449	161,039		281,079
<b>Ընդամենը</b>		<b>13,910</b>	<b>46,687</b>	<b>56,449</b>	<b>1,346,478</b>		<b>1,466,524</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	591,698	182,793	182,596				957,087
Այլ պարտավորություններ							
Պայմանագրային պարտավորություններ***	1,322	3,036	5,178				9,536
<b>Ընդամենը</b>	<b>593,020</b>	<b>185,829</b>	<b>187,774</b>				<b>966,623</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**

	31/12/11	31/12/10
Կանոնադրական կապիտալ	300,000	300,000
Գլխավոր պահուստ	4,000	2,000
Վերագնահատման պահուստ		
Ընթացիկ ժամանակաշրջանի չբաշխված շահույթ	3,014	9,552
Նախորդ ժամանակաշրջանի չբաշխված շահույթ	9,231	1,679
<b>Ընդամենը</b>	<b>316,245</b>	<b>313,231</b>

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

2011 թվականի առաջինից վեցերորդ 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
Հուլիս	317,602	317,602	166	317,436
Օգոստոս	317,847	317,847	160	317,687
Սեպտեմբեր	316,954	316,954	154	316,800
Հոկտեմբեր	317,465	317,465	148	317,317
Նոյեմբեր	320,820	320,820	142	320,678
Դեկտեմբեր	318,839	318,839	135	317,703

2010 թվականի առաջինից երրորդ ամիսներ:

Ամիսը	Հիմնական կապիտալի Հաշվեկշռային մեծություն	Ընդամենը կապիտալ	Նորմատիվային սեփական կապիտալի հաշվարկի համար անհրաժեշտ հիմնական կապիտալից պակասեցվող գումարներ	Նորմատիվային հաշվարկին մասնակցող Հիմնական կապիտալ
Հունվար	151,125	151,125	91	151,034
Փետրվար	144,985	144,985	1.613	143,372
Մարտ	133,133	133,133	85	133,048
Ապրիլ	127,348	127,348	32,177	92,101
Մայիս	136,227	136,227	40,237	95,990
Հունիս	141,415	141,415	40,231	101,184
Հուլիս	141,759	141,759	40,224	101,534
Օգոստոս	146,131	146,131	40,218	102,426



Սեպտեմբեր	146,753	146,753	9,558	137,015
Հոկտեմբեր	146,003	146,003	222	145,781
Նոյեմբեր	283,258	283,258	216	283,042
Դեկտեմբեր	308,807	308,807	209	308,598

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

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

**Ծանոթագրություն 40. Կանխատեսվող ապագա գործարքների հեջավորում**

31.12.11 թ. դրությամբ կանխատեսվող ապագա գործարքներ առկա չեն եղել:

**Ծանոթագրություն 41. Ապաճանաչում**

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

**Ծանոթագրություն 42. Գրավադրված ակտիվներ**

31.12.11թ. դրությամբ ընկերությունն գրավադրված ակտիվներ չունի:

**Ծանոթագրություն 43. Ընդունված գրավ**

Ընկերությունը 31.12.11 թ. դրությամբ գրավով ապահովված ակտիվներ չի ունեցել:

**Ծանոթագրություն 44. Պարտավորությունների չկատարում/խախտում**

31.12.11 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 հաշվետվությունները ընկերության գործունեության անընդհատության հիման վրա պատրաստելու համար,

Ընկերությունում գործում է Ընկերության 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**