

**«ԿԱՊԻՏԱԼ ԻՆՎԵՍՏՄԵՆԹՍ»  
ՓԱԿ ԲԱԺՆԵՏԻՐԱԿԱՆ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆ**

**2014 ԹՎԱԿԱՆԻ ՀՈՒՆԻՍԻ 30-Ի ԴՐՈՒԹՅԱՄԲ  
ԵՎ ԱՅԴ ԱՄՍԱԹՎԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԵՌԱՄՍՅԱԿԻ  
ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ  
ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ**

**Երևան, Խորենացի 15, թիվ 6**

# ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

## 1. Ընդհանուր դրույթներ

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

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

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

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

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

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

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

Ընկերության ղեկավարության վարձատրության չափը որոշվում է կառավարման համապատասխան մարմնի որոշմամբ:

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

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

2013 թվականի ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի վճարի չափը կազմել է 4 մլն. ՀՀ դրամ:

Սույն ֆինանսական հաշվետվությունները ստորագրված են 2014թ. հուլիսի 15-ին:

# Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը և պատրաստման հիմունքները

## 2.1 Համապատասխանությունը

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

## 2.2 Չափման հիմունքները

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

## 2.3 Ֆունկցիոնալ և ներկայացման արժույթը

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

## 2.4 Հարկում

Շահութահարկի գծով ծախսը ներառում է ընթացիկ հարկի գծով պարտավորությունը և հետաձգված հարկը:

**Ընթացիկ հարկ.** ընթացիկ հարկի գծով պարտավորությունը հիմնված է տարվա հարկվող շահույթի վրա: Հարկվող շահույթը տարբերվում է համապարփակ եկամուտների մասին հաշվետվությունում ներկայացվող շահույթից եկամտի և ծախսի այնպիսի տարրերի պատճառով, որոնք հարկման կամ նվազեցման ենթակա են այլ հաշվետու ժամանակաշրջաններում, ինչպես նաև այն տարրերի, որոնք երբևէ չեն հարկվելու կամ նվազեցվելու: Ընկերության ընթացիկ հարկային պարտավորությունները հաշվարկվում են՝ կիրառելով հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ ուժի մեջ մտած կամ, ըստ էության, ուժի մեջ մտած հարկի դրույքաչափերը:

**Հետաձգված հարկ.** հետաձգված հարկերը ճանաչվում են ժամանակավոր տարբերությունների գծով, որոնք առաջանում են ֆինանսական հաշվետվություններում ճանաչված ակտիվների և պարտավորությունների հաշվեկշռային գումարների և հարկման բազաների միջև: Հետաձգված հարկային պարտավորությունները ընդհանուր առմամբ ճանաչվում են բոլոր հարկվող ժամանակավոր տարբերությունների գծով: Հետաձգված հարկային ակտիվները ընդհանուր առմամբ ճանաչվում են բոլոր նվազեցվող ժամանակավոր տարբերությունների գծով միայն այն չափով որքանով հավանական է, որ ապագայում առկա կլինի հարկման ենթակա շահույթ, որի դիմաց կարող են օգտագործվել նվազեցվող ժամանակավոր տարբերությունները: Նմանատիպ հետաձգված հարկային ակտիվները և պարտավորությունները չեն ճանաչվում այն ժամանակավոր տարբերությունների համար, որոնք առաջանում են ակտիվների և պարտավորությունների սկզբնական ճանաչման պահին այնպիսի գործարքների արդյունքում, որոնք ազդեցություն չունեն ինչպես հաշվապահական, այնպես էլ հարկվող շահույթի վրա:

Հետաձգված հարկային ակտիվի հաշվեկշռային արժեքը պետք է վերանայվի յուրաքանչյուր հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում և նվազեցվի այն չափով, որով այլևս հավանական չէ, որ կստանա բավարար հարկվող շահույթ, որը թույլ կտա հետաձգված հարկային ակտիվից օգուտն ամբողջությամբ կամ մասամբ իրացնել:

Հետաձգված հարկային ակտիվները և պարտավորությունները պետք է չափվեն հարկերի այն դրույքների օգտագործմամբ, որոնք ակնկալվում է, որ կկիրառվեն ակտիվի իրացման կամ պարտավորության մարման ժամանակ՝ հիմք ընդունելով հարկերի այն դրույքները (և հարկային օրենքները), որոնք ուժի մեջ են եղել կամ ըստ էության ուժի մեջ են եղել հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում:

Հետաձգված հարկային պարտավորությունների և հետաձգված հարկային ակտիվների չափումը պետք է արտացոլի հարկային հետևանքները, որոնք կառաջանան՝ կախված այն եղանակից, որով Շնկերությունը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում, ակնկալում է փոխհատուցել կամ մարել իր ակտիվների կամ պարտավորությունների հաշվեկշռային արժեքները:

**Տարվա ընթացիկ և հետաձգված հարկեր.** ընթացիկ և հետաձգված հարկերը ճանաչվում են ֆինանսական արդյունքում, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ դրանք վերաբերում են տարրերի, որոնք ճանաչվել են այլ համապարփակ եկամուտներում կամ ուղղակիորեն սեփական կապիտալում, ինչի դեպքում ընթացիկ և հետաձգված հարկերը նույնպես ճանաչվում են այլ համապարփակ եկամուտներում կամ ուղղակիորեն սեփական կապիտալում:

## **2.5 Հաշվանցում**

Ֆինանսական ակտիվները և ֆինանսական պարտավորությունները հաշվանցվում են՝ ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում արտացոլվելով զուտ գումարով, եթե գոյություն ունի ճանաչված գումարները հաշվանցելու իրավաբանորեն ամրագրված իրավունք և հաշվարկը զուտ հիմունքով իրականացնելու կամ միաժամանակ ակտիվ իրացնելու և պարտավորությունը մարելու մտադրություն:

## **2.6 Գնահատումների և դատողությունների օգտագործում**

Ֆինանսական հաշվետվությունները ՖՀՄՍ-ի պահանջներին համապատասխան պատրաստելու համար ղեկավարությունը կատարել է մի շարք դատողություններ, գնահատումներ և ենթադրություններ, որոնք ազդեցություն ունեն հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության կիրառման, ինչպես նաև ակտիվների, պարտավորությունների, եկամտի և ծախսի ներկայացված գումարների վրա: Գնահատումները և ենթադրությունները շարունակաբար վերանայվում են և հիմնված են ղեկավարության փորձի և այլ գործոնների վրա, ներառյալ ապագա իրադարձությունների ակնկալիքների վրա, որոնք կարող են տեղի ունենալ տվյալ հանգամանքներում: Փաստացի արդյունքները կարող են տարբերվել այդ գնահատումներից: Ղեկավարությունը նաև գնահատումներից բացի, որոշակի դատողություններ է կատարել հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության կիրառման ընթացքում: Դատողությունները, որոնք առավել էական ազդեցություն ունեն ֆինանսական հաշվետվություններում արտացոլված գումարների և գնահատումների վրա, և որոնք կարող են զգալի ճշգրտումներ առաջ բերել ակտիվների և պարտավորությունների հաշվեկշռային արժեքներում առաջիկա ֆինանսական տարվա ընթացքում, վերաբերում են իրական արժեքի գործիքներին:

## **2.7 Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության վերաբերյալ էական տեղեկատվություն**

Ստորև ներկայացված հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը հետևողականորեն կիրառվում է սույն ֆինանսական հաշվետվություններում ներկայացված բոլոր ժամանակաշրջանների համար:

### **ա) Արտարժույթով գործարքներ**

Արտարժույթով իրականացվող գործարքները փոխարկվում են գործառնական արժույթի՝ համապատասխան արտարժույթի համար գործարքի օրվա դրությամբ բորսայի փակման փոխարժեքով, դրա բացակայության դեպքում՝ ՀՀ ԿԲ հայտարարած միջին փոխարժեքով: Հաշվետու ամսաթվի դրությամբ արտարժույթով արտահայտված դրամային ակտիվները և պարտավորությունները փոխարկվում են գործառնական արժույթի այդ օրվա դրությամբ սահմանված փոխարժեքով: Արտարժույթով արտահայտված ոչ դրամային ակտիվները և պարտավորությունները, որոնք չափվում են իրական արժեքով, վերահաշվարկվում են գործառնական արժույթի իրական արժեքի որոշման ամսաթվի դրությամբ առկա փոխարժեքով:

Արտարժութային հողվածների վերահաշվարկումից (վերագնահատումից) առաջացող փոխարժեքային տարբերությունները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում՝ որպես զուտ օգուտ (կորուստ) արտարժույթի փոխարժեքային տարբերություններից, բացառությամբ իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքների, որոնք ճանաչվում են իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքների վերաչափումից առաջացող զուտ օգուտի կամ վնասի տարր:

#### **բ) Տոկոս**

Տոկոսային եկամուտը և ծախսը՝ ներառյալ իրական արժեքով շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ոչ ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներից տոկոսային եկամուտը, ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում համապատասխանաբար որպես տոկոսային եկամուտ կամ տոկոսային ծախս:

#### **գ) Ակտիվների կառավարման գործունեություն**

Պորտֆելի և այլ կառավարման վճարները ճանաչվում են՝ հիմք ընդունելով կիրառելի ծառայությունների մատուցման պայմանագրերը, որպես կանոն՝ ժամանակային համամասնությամբ: Ակտիվների կառավարման վճարները՝ կապված ներդրումային հիմնադրամների հետ հաշվառվում են համամասնորեն՝ ծառայության մատուցման ժամանակահատվածի ընթացքում:

Ակտիվների կառավարման և վարչարարության վճարները վերաբերում են ֆիդուցիար գործունեության վճարներին, որոնց դեպքում Ընկերությունը պահում կամ իր հաճախորդների անունից ներդնում է ակտիվներ, և մատուցում է ակտիվների վրա հիմնված այլ ֆինանսական ծառայություններ: Այդ վճարները հիմնված են այդ ֆոնդերում ներդրված հաճախորդի ակտիվների օրական մնացորդների վրա: Ընկերությունը նաև վաստակում է ակտիվների կառավարման վճարներ խորհրդատվական լուծումներ առաջադրելիս, որոնք ներառում են խորհրդատվական և հաշիվների կառավարման ծառայություններ: Ֆոնդում ներառված՝ հաճախորդի ակտիվների իրական արժեքները հիմնված են շուկայում գնանշված արժեքների և այլ դիտարկելի շուկայական տվյալների վրա:

Ընկերության կառավարման և պահառության ներքո գտնվող ակտիվները չեն հանդիսանում Ընկերության ակտիվներ և համապատասխանաբար՝ չեն ճանաչվում ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում: Ընկերությունը չի ենթարկվում նման տեղաբաշխման հետ կապված որևէ վարկային ռիսկի, քանի որ այն չի երաշխավորում այդ ներդրումները:

#### **դ) Արժեթղթերով գործարքներ և ներդրումային եկամուտ**

Արժեթղթերով գործարքները հաշվառվում են գործարքի (արժեթղթերի վաճառքի կամ գնման) ամսաթվին: Տոկոսային եկամուտը հաշվառվում է հաշվեգրման սկզբունքով: Շահաբաժինների տեսքով եկամուտը հաշվառվում է նախորդ շահաբաժնի ամսաթվին: Արժեթղթերի արժեքը հաշվարկվում է՝ միջին կշռված ինքնարժեքի հիմունքով:

Ինչ վերաբերում է կարճաժամկետ և ֆիքսված եկամտաբերությամբ ներդրումներին, զեղչերը և էմիսիոն եկամուտները ամորտիզացվում են և հաշվառվում են ներդրումային եկամուտում: Վաճառված արժեթղթերի արժեքը հաշվարկվում է ամորտիզացված արժեքի հիմքով:

#### **ե) Վճարներ և կոմիսիոն ծախսեր**

Վճարները և կոմիսիոն ծախսերը ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում՝ համապատասխան ծառայությունների կատարումից հետո:

#### **զ) Ֆինանսական գործիքներ**

Ընկերությունը ճանաչում է ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում, երբ այն դառնում է ֆինանսական գործիքի պայմանագրային կողմ: Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների կանոնավոր գնումները և վաճառքը հաշվառվում են վերջնահաշվարկի ամսաթվի դրությամբ: Ֆինանսական գործիքների կանոնավոր գնումները կամ վաճառքն իրենցից ներկայացնում են ֆինանսական ակտիվների այն գնումները կամ վաճառքը, որոնք պահանջում են ակտիվների մատակարարում շուկայում ընդունված պայմաններով սահմանված կարգով:

Ֆինանսական ակտիվի կամ պարտավորության սկզբնական չափումը տեղի է ունենում իրական արժեքով: Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական գործիքների խմբում չդասակարգված ֆինանսական ակտիվների կամ պարտավորությունների դեպքում իրական արժեքին գումարվում են գործարքի հետ կապված ծախսումները, որոնք ուղղակիորեն վերագրելի են ֆինանսական ակտիվի կամ պարտավորության ձեռքբերմանը կամ թողարկմանը: Գործարքի գծով ծախսերը, որոնք ուղղակիորեն վերագրելի են շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների կամ ֆինանսական պարտավորությունների ձեռքբերմանը, անմիջապես ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում:

**Ֆինանսական ակտիվներ.** Ֆինանսական ակտիվները դասակարգվում են հետևյալ կատեգորիաների՝ ա) շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ, բ) մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ, գ) վարկեր և դեբիտորական պարտքեր: Դասակարգումը կախված է ֆինանսական ակտիվների ձեռքբերման բնույթից և նպատակից և որոշվում է սկզբնական ճանաչման պահին:

**Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ.**

Ֆինանսական ակտիվները դասակարգվում են որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող այն դեպքում, երբ ֆինանսական ակտիվը պահվում է վաճառքի համար կամ նախատեսված է որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ակտիվ:

Ֆինանսական ակտիվը դասակարգվում է որպես վաճառքի համար պահվող, եթե՝

- այն ձեռք է բերվել հիմնականում տեսանելի ապագայում վաճառքի նպատակով, կամ
- սկզբնական ճանաչման պահին այն կազմում է Ընկերության կողմից համատեղ կառավարվող որոշակի ֆինանսական գործիքների պորտֆելի մաս և ունի կարճաժամկետ կտրվածքով շահույթի ստացման իրատեսական հնարավորություն, կամ
- այն հանդիսանում է ածանցյալ գործիք, որը նախատեսված չէ կամ չի օգտագործվում որպես հեղջավորման գործիք:

Ֆինանսական ակտիվը, բացի վաճառքի համար պահվող ֆինանսական ակտիվներից, կարող է ճանաչման պահին դասակարգվել որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող,

- եթե նման դասակարգումը բացառում, կամ զգալիորեն կրճատում է չափման կամ ճանաչման անհամապատասխանությունը, որն այլապես կառաջանար, կամ՝
- ֆինանսական ակտիվը կազմում է ֆինանսական ակտիվների կամ ֆինանսական պարտավորությունների կամ այդ երկուսի խմբի մի մաս, որը կառավարվում է, և դրա կատարողականը գնահատվում է իրական արժեքի հիմունքով, Ընկերության փաստաթղթավորված ռիսկերի կառավարման կամ ներդրումային ռազմավարության համաձայն, և խմբավորման վերաբերյալ տեղեկատվությունը տրամադրվում է ներքին կարգով՝ այդ հիմունքներով, կամ
- այն կազմում է պայմանագրի մի մաս, որը պարունակում է ներկառուցված ածանցյալ գործիքներից մեկը կամ մի քանիսը և ՀՀՄՍ 39. *Ֆինանսական գործիքներ: Ծանաչումը և չափումը* թույլ է տալիս որջ

պայմանագիրը (ակտիվները կամ պարտավորությունները) դասակարգել որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող:

**Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ.** Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումները ֆիքսված կամ որոշելի վճարումներով ոչ ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներ են, որոնց գծով Ընկերությունն ունի մինչև մարման ժամկետը պահելու հաստատուն մտադրություն և կարողություն: Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումները չափվում են ամորտիզացված արժեքով՝ օգտագործելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը՝ հանած արժեզրկումը:

Եթե Ընկերությունը որոշեր վաճառել կամ վերադասակարգել մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումների զգալի մասը նախքան դրանց մարման ժամկետը (բացառությամբ հատուկ հանգամանքների առկայության), ողջ դասը կորակագրվեր և պետք է դասակարգվեր որպես վաճառքի համար մատչելի: Ավելին, Ընկերությանը կարգելվեր ընթացիկ տարում և դրան հաջորդող երկու տարիների ընթացքում դասակարգել որևէ ֆինանսական ակտիվ որպես մինչև մարման ժամկետը պահվող ակտիվ:

**Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ.** Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվները ոչ ածանցյալ ֆինանսական գործիքներ են, որոնք դասակարգվում են որպես վաճառքի համար մատչելի, կամ չեն դասակարգվում որպես ա) վարկեր և դեբիտորական պարտքեր, բ) մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ կամ՝ գ) իրական արժեքով շահույթի կամ վնասի միջոցով ճանաչվող ֆինանսական ակտիվներ:

**Վարկեր և դեբիտորական պարտքեր.** Առևտրային դեբիտորական պարտքերը, վարկերը և այլ դեբիտորական պարտքերը, որոնք ունեն ֆիքսված կամ որոշելի վճարումներ, որոնք գնանշված չեն ակտիվ շուկայում դասակարգվում են որպես «վարկեր և դեբիտորական պարտքեր»: Վարկերը և դեբիտորական պարտքերը չափվում են ամորտիզացված արժեքով՝ օգտագործելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը՝ հանած արժեզրկումը: Տոկոսային եկամուտը ճանաչվում է՝ օգտագործելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը, բացառությամբ կարճաժամկետ դեբիտորական պարտքերի, որոնց դեպքում տոկոսի ճանաչումը էական ազդեցություն չէր ունենա:

**Ֆինանսական ակտիվների ապաճանաչումը.** Ընկերությունն ապաճանաչում է ֆինանսական ակտիվները, երբ ֆինանսական ակտիվից առաջացող դրամական հոսքերի նկատմամբ պայմանագրային իրավունքները կորցնում են իրենց ուժը, կամ երբ երրորդ կողմին է փոխանցվում ֆինանսական ակտիվներից առաջացող դրամական միջոցների նկատմամբ իրավունքը: Եթե Ընկերությունը չի փոխանցում և չի պահպանում ֆինանսական ակտիվի սեփականության հետ կապված, ըստ էության, բոլոր ռիսկերն և հատույցները, սակայն պահպանում է փոխանցված ակտիվի նկատմամբ վերահսկողությունը, ապա Ընկերությունը շարունակում է ճանաչել ֆինանսական ակտիվը, ինչպես նաև դրա հետ կապված պարտավորությունը այնքանով, որքանով շարունակվում է իր ներգրավվածությունը ֆինանսական ակտիվի մեջ: Եթե Ընկերությունը պահպանում է ֆինանսական ակտիվի սեփականության հետ կապված, ըստ էության, բոլոր ռիսկերն և հատույցները, ապա Ընկերությունը պետք է շարունակի ճանաչել ֆինանսական ակտիվը ինչպես նաև ստացված հատույցի դիմած գրավադրված փոխառությունը:

**Ֆինանսական պարտավորություններ.** Ֆինանսական պարտավորությունները դասակարգվում են որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող կամ որպես այլ ֆինանսական պարտավորություններ:

**Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող Ֆինանսական պարտավորություններ.**

Ֆինանսական պարտավորությունները դասակարգվում են որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող այն դեպքում, երբ ֆինանսական պարտավորությունը պահվում է վաճառքի համար կամ դասակարգվում է որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող:

Ֆինանսական պարտավորությունը դասակարգվում է որպես վաճառքի համար պահվող, եթե՝

- այն ձեռք է բերվել հիմնականում կարճաժամկետ կտրվածքով հետզնման նպատակով, կամ
- սկզբնական ճանաչման պահին այն կազմում է Ընկերության կողմից համատեղ ղեկավարվող որոշակի ֆինանսական գործիքների պորտֆելի մաս և ունի կարճաժամկետ կտրվածքով շահույթի ստացման իրատեսական հնարավորություն, կամ
- այն հանդիսանում է ածանցյալ գործիք, որը չի նախատեսված կամ օգտագործվում որպես հեղջավորման գործիք:

Ֆինանսական պարտավորությունը, բացի վաճառքի համար պահվող ֆինանսական պարտավորություններից, կարող է ճանաչման պահին դասակարգվել որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող, եթե՝

- նման դասակարգումը բացառում, կամ զգալիորեն կրճատում է չափման կամ ճանաչման անհամապատասխանությունը, որն այլապես կառաջանար, կամ՝
- ֆինանսական պարտավորությունը կազմում է ֆինանսական ակտիվների կամ ֆինանսական պարտավորությունների կամ այդ երկուսի խմբի մի մաս, որը կառավարվում է, և դրա կատարողականը գնահատվում է իրական արժեքի հիմունքով, ընկերության փաստաթղթավորված ռիսկերի կառավարման կամ ներդրումային ռազմավարության համաձայն և խմբավորման վերաբերյալ տեղեկատվությունը տրամադրվում է ներքին կարգով՝ այդ հիմունքներով, կամ
- Այն կազմում է պայմանագրի մի մաս, որը պարունակում է ներկառուցված ածանցյալ գործիքներից մեկը կամ մի քանիսի և ՀՀՄՍ 39. Ֆինանսական գործիքներ: Ճանաչումը և չափումը թույլ է տալիս ողջ պայմանագիրը (ակտիվները կամ պարտավորությունները) դասակարգել որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող:

Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական պարտավորությունները ներկայացվում են իրական արժեքով, իսկ դրանց վերաչափումից առաջացող բոլոր օգուտները կամ վնասները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում: Շահույթում կամ վնասում ճանաչված զուտ օգուտը կամ վնասը ներառում է ցանկացած տոկոս, որը վճարվել է ֆինանսական պարտավորության գծով և ներառվում է «տոկոսային ծախս» տողում՝ շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների հաշվետվությունում: Իրական արժեքը որոշվում է նկարագրված եղանակով:

**Այլ ֆինանսական պարտավորություններ.** այլ ֆինանսական պարտավորությունները սկզբնապես չափվում են իրական արժեքով, առանց գործարքի ծախսերի:

Այլ ֆինանսական պարտավորությունները հետագայում չափվում են ամորտիզացված արժեքով՝ օգտագործելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը՝ տոկոսային ծախսը ճանաչելով արդյունավետության հիմունքով:

Արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդն իրենից ներկայացնում է որոշակի ժամանակահատվածում ֆինանսական պարտավորության ամորտիզացված արժեքի հաշվարկի մեթոդ: Արդյունավետ տոկոսադրույքն այն տոկոսադրույքն է, որը ճշգրտորեն զեղչում է ապագա գնահատված կանխիկ վճարումները (ներառյալ բոլոր տեսակի միջնորդավճարները և ստացված կամ վճարված գումարները, որոնք կազմում են արդյունավետ տոկոսադրույքի անբաժանելի մասը, գործարքի հետ կապված ծախսերը և այլ պարզևավճարներ կամ զեղչեր) ֆինանսական պարտավորության ակնկալվող գործողության



ժամանակահատվածի ողջ ընթացքում, կամ (ըստ անհրաժեշտության) ավելի կարճ ժամանակահատվածում՝ հասցնելով սկզբնական ճանաչման պահին առկա զուտ հաշվեկշռային արժեքին:

**Ֆինանսական պարտավորությունների ապաճանաչում.** Ընկերությունն ապաճանաչում է ֆինանսական պարտավորությունները միայն այն ժամանակ, երբ Ընկերության պարտականությունները մարվում են, չեղյալ են համարվում կամ ուժը կորցնում են: Երբ միևնույն փոխատուի հանդեպ ունեցած ֆինանսական պարտավորությունը փոխարինվում է այլ ֆինանսական պարտավորությամբ, որի պայմաններն էականորեն տարբերվում են նախորդից, կամ եթե տեղի է ունեցել առկա պարտավորության պայմանների էական փոփոխություն, ապա նմանատիպ փոխանակումը կամ փոփոխությունը ճանաչվում է որպես սկզբնական պարտավորության ապաճանաչում և նոր պարտավորության ճանաչում: Ապաճանաչված ֆինանսական պարտավորության հաշվեկշռային արժեքի և վճարված և վճարվելիք հատուցման տարբերությունը ճանաչվում է ֆինանսական արդյունքում:

## **է) Հիմնական միջոցներ**

### *(a) Ծանաչումը և չափումը*

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

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

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

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

### *(b) Հետագա ծախսումներ*

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

### *(c) Մաշվածություն*

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

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

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

Համակարգչային տեխնիկա 3-5 տարի

Տնտեսական և գրասենյակային գույք, այլ հիմնական միջոցներ 5 տարի:

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

#### **ը) Ոչ նյութական ակտիվներ**

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

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

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

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

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

Համակարգչային հաշվապահական ծրագիր և այլ ոչ նյութական ակտիվներ 5 տարի

Համակարգչային ռեեստրավարման ծրագիր 10 տարի:

#### **2.8 Ներդրումներ դուստր ընկերություններում**

Դուստր ընկերություններում ներդրումները առանձին ֆինանսական հաշվետվություններում հաշվառվում են ինքնարժեքի մեթոդով:

### Ծանոթագրություն 3. Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ

<b>Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ</b>	<b>01.04.14-30.06.14</b>	<b>01.01.14-30.06.14</b>	<b>01.04.13-30.06.13</b>	<b>01.01.13-30.06.13</b>
Տոկոսային եկամուտներ բանկային հաշիվներից և ներդրված ավանդներից	2,394	4,761	2,387	4,751
Տոկոսային եկամուտներ արժեթղթերից	25,433	50,451	20,696	40,838
Տոկոսային եկամուտներ տրված վարկերից (փոխառություններից)	620	620	-	483
Տոկոսային եկամուտներ ռեպո համաձայնագրերից	926	1,639	747	747
<b>Ընդամենը</b>	<b>29,373</b>	<b>57,471</b>	<b>23,830</b>	<b>46,819</b>
<b>Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր</b>	<b>01.04.14-30.06.14</b>	<b>01.01.14-30.06.14</b>	<b>01.04.13-30.06.13</b>	<b>01.01.13-30.06.13</b>
Տոկոսային ծախսեր ներգրավված փոխառությունների և ստացված վարկերի դիմաց	-	-	-	-
Տոկոսային ծախսեր ռեպո համաձայնագրերի գծով	(17,289)	(35,101)	(14,440)	(27,990)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(17,289)</b>	<b>(35,101)</b>	<b>(14,440)</b>	<b>(27,990)</b>
<b>Զուտ տոկոսային և նմանատիպ եկամուտ</b>	<b>12,084</b>	<b>22,370</b>	<b>9,390</b>	<b>18,829</b>

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

<b>Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ</b>	<b>01.04.14-30.06.14</b>	<b>01.01.14-30.06.14</b>	<b>01.04.13-30.06.13</b>	<b>01.01.13-30.06.13</b>
Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման գծով միջնորդավճարներից	98	325	6	12
Արժեթղթերով գործարքների միջնորդավճարներից	137	164	138	151
Խորհրդատվական ծառայությունների գծով Միջնորդավճարներից	-	-	-	15
Արժեթղթերի տեղաբաշխման գծով միջնորդավճարներից	-	-	-	-
Պահառության գործունեությունից	11,383	17,910	5,419	6,923
<b>Ընդամենը</b>	<b>11,618</b>	<b>18,399</b>	<b>5,563</b>	<b>7,101</b>
<b>Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր</b>	<b>01.04.14-30.06.14</b>	<b>01.01.14-30.06.14</b>	<b>01.04.13-30.06.13</b>	<b>01.01.13-30.06.13</b>
Միջնորդավճարների գծով ծախսեր	(6,238)	(8,867)	(2,233)	(3,198)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(6,238)</b>	<b>(8,867)</b>	<b>(2,233)</b>	<b>(3,198)</b>
<b>Ստացված զուտ կոմիսիոն և այլ</b>	<b>5,380</b>	<b>9,532</b>	<b>3,331</b>	<b>3,903</b>

**վճարներ****Ծանոթագրություն 5. Եկամուտ շահաբաժիններից**

<b>Շահաբաժիններ</b>	<b>01.04.14- 30.06.14</b>	<b>01.01.14- 30.06.14</b>	<b>01.04.13- 30.06.13</b>	<b>01.01.13- 30.06.13</b>
Սովորական բաժնետոմսերի գծով վճարված շահաբաժիններ	544	544	544	544
<b>Ընդամենը</b>	<b>544</b>	<b>544</b>	<b>544</b>	<b>544</b>

**Ծանոթագրություն 6. Զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից**

<b>Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումներից</b>	<b>01.04.14- 30.06.14</b>	<b>01.01.14- 30.06.14</b>	<b>01.04.13- 30.06.13</b>	<b>01.01.13- 30.06.13</b>
Շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների առք ու վաճառքից զուտ եկամուտ	104	(3,513)	113	2,210
Շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների իրական արժեքի փոփոխությունից զուտ եկամուտ	14,295	9,521	13,661	16,796
<b>Ընդամենը</b>	<b>14,399</b>	<b>6,008</b>	<b>13,774</b>	<b>19,006</b>

<b>Արտարժույթային գործառնություններից</b>	<b>01.04.14- 30.06.14</b>	<b>01.01.14- 30.06.14</b>	<b>01.04.13- 30.06.13</b>	<b>01.01.13- 30.06.13</b>
Արտարժույթի առք ու վաճառքից ստացված զուտ եկամուտ	-	-	-	-
Արտարժույթի վերագնահատումից ստացված զուտ եկամուտ	(3)	-	(2)	1
<b>Ընդամենը</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>1</b>
<b>Ընդամենը զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից</b>	<b>14,396</b>	<b>6,008</b>	<b>13,772</b>	<b>19,007</b>

**Ծանոթագրություն 7. Այլ գործառնական եկամուտ**

Սույն հոդվածում ներկայացված է Ընկերության հիմնական միջոցների օտարումից ստացված զուտ եկամուտը:

**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>Ընդհանուր վարչական ծախսեր</b>	<b>01.04.14- 30.06.14</b>	<b>01.01.14- 30.06.14</b>	<b>01.04.13- 30.06.13</b>	<b>01.01.13- 30.06.13</b>
Հաշվարկված աշխատավարձ և դրան հավասարեցված այլ վճարումներ	(8,417)	(16,639)	(8,055)	(14,983)
Գործուղման և ուսուցման գծով ծախսեր	(54)	(54)	-	-
Գործառնական վարձակալության գծով ծախսեր	(4,949)	(9,199)	(4,250)	(6,650)
Ներդրումային ընկերության շենքի և սարքավորումների, փոխադրամիջոցների տեխնիկական սպասարկման և պահպանման գծով ծախսեր	-	-	-	(194)
Աուդիտի և այլ խորհրդատվական ծառայությունների գծով ծախսեր	(750)	(1,500)	(750)	(1,500)
Կապի և հաղորդակցման միջոցների գծով ծախսեր	(406)	(885)	(477)	(736)
Գրասենյակային և կազմակերպչական ծախսեր	(104)	(185)	(776)	(976)
Չփոխհատուցվող հարկեր և տուրքեր	(2,505)	(3,743)	(2,287)	(3,337)
Այլ վարչական ծախսեր	(137)	(209)	(60)	(120)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(17,322)</b>	<b>(32,414)</b>	<b>(16,655)</b>	<b>(28,496)</b>

2014 թ. 2-րդ եռամսյակում աշխատողների թիվը եղել է 12, իսկ մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին աշխատավարձը՝ 233 հազ. դրամ (2013թ.-ի համար՝ աշխատողների թիվը եղել է 12 մարդ, իսկ մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին ամսական աշխատավարձը՝ 208 հազար դրամ):

**Ծանոթագրություն 10. Այլ գործառնական ծախսեր**

<b>Այլ գործառնական ծախսեր</b>	<b>01.04.14- 30.06.14</b>	<b>01.01.14- 30.06.14</b>	<b>01.04.13- 30.06.13</b>	<b>01.01.13- 30.06.13</b>
Հասարակական կապերի գծով ծախսեր	-	-	-	-
Հիմնական միջոցների ամորտիզացիոն ծախսեր	(342)	(684)	(525)	(956)
Ոչ նյութական ակտիվների ամորտիզացիոն ծախսեր	(83)	(165)	(91)	(181)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(425)</b>	<b>(849)</b>	<b>(616)</b>	<b>(1,137)</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>01.04.14- 30.06.14</b>	<b>01.01.14- 30.06.14</b>	<b>01.04.13- 30.06.13</b>	<b>01.01.13- 30.06.13</b>
Ընթացիկ հարկի գծով ծախս (եկամուտ)	2,716	16,529	(678)	-
Վետաձգված հարկի գծով ծախս (եկամուտ)	243	(15,648)	2,549	2,446

**Ընդամենը**

2,959	881	1,871	2,446
-------	-----	-------	-------

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

	2014թ. հունվար- հունիս	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)	2013թ. հունվար- հունիս	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)
Շահույթը (վնասը) մինչև հարկումը	5,277	-	12,961	-
Շահութահարկ՝ դրույքաչափով	1,055	20.0	2,592	20.0
Չհարկվող եկամուտներ (ստացված շահաբաժիններ)	(406)	(7.7)	(179)	(1.4)
Չնվազեցվող ծախսեր	232	4.4	33	0.2
Շահութահարկի գծով ծախս (եկամուտ)	881	16.7	2,446	18.8

3.11.3. Ժամանակավոր տարբերությունների գծով հետաձգված հարկի հաշվարկը.

	Մնացորդն առ 31.12.13 դրությամբ	2014թ. շահույթում կամ վնասում ճանաչված	Մնացորդն առ 30.06.14 դրությամբ
<b>Հեղաձգված հարկային ակտիվներ, այդ թվում՝</b>	<b>2,087</b>	<b>(536)</b>	<b>1,551</b>
Այլ ակտիվների գծով	-	-	-
Ստեղծված պահուստների գծով	2,087	(536)	1,551
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական պարտավորությունների գծով	-	-	-
<b>Հեղաձգված հարկային պարտավորություններ, այդ թվում՝</b>	<b>(31,239)</b>	<b>16,184</b>	<b>(15,055)</b>
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների գծով	(31,239)	16,184	(15,055)
Այլ պարտավորությունների գծով	-	-	-
Այլ ակտիվների գծով	-	-	-
<b>Ջուրպահանջ հեղաձգված հարկային ակտիվ/պարտավորություն</b>	<b>(29,152)</b>	<b>15,648</b>	<b>(13,504)</b>
<b>Հաջորդ ժամանակաշրջանի տեղափոխվող հարկային վնաս</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ընդամենը զույգ հեղաձգված հարկային ակտիվի (պարտավորության) շարժը</b>	<b>(29,152)</b>	<b>15,648</b>	<b>(13,504)</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:

**Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ**

	01.04.14- 30.06.14	01.01.14- 30.06.14	01.04.13- 30.06.13	01.01.13- 30.06.13
Հաշվետու ժամանակաշրջանի զուտ շահույթ հարկումից հետո	11,783	4,395	8,206	10,515
Տվյալ հաշվետու ժամանակաշրջանի համար հաշվարկված շահաբաժիններ արտոնյալ	-	-	-	-

բաժնետոմսերի գծով				
Սովորական բաժնետոմսերի սեփականատերերին վերագրվող տվյալ ժամանակաշրջանի զուտ շահույթ (վնաս)	11,783	4,395	8,206	10,515
Տվյալ ժամանակաշրջանի ընթացքում շրջանառության մեջ գտնվող սովորական բաժնետոմսերի կշռված միջին թիվը	51,000	51,000	51,000	51,000
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ	0.231	0.086	0.161	0.206
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող նոսրացված շահույթ	0.231	0.086	0.161	0.206

**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 30.06.14	առ 31.12.13
Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում	-	-

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

	առ 30.06.14	առ 31.12.13
Դրամական միջոցներ ՀՀ կենտրոնական բանկում	-	-
<b>Ընդամենը</b>	-	-

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

<u>Ընթացիկ հաշիվներ</u>	առ 30.06.14	առ 31.12.13
ՀՀ բանկերում ընթացիկ հաշիվներ	9,991	4,532
<b>Ընդամենը</b>	<b>9,991</b>	<b>4,532</b>
Վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) և ավանդներ, այլ պահանջներ	80,000	80,000
Ռեպո (հետգնման համաձայնագիր)	-	30,628
Հաշվեգրած տոկոսներ	658	782
<b>Ընդամենը</b>	<b>90,649</b>	<b>115,942</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>90,649</b>	<b>115,942</b>

Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների մնացորդը 01.01.14 թ. կազմել է 4,532 հազ. ՀՀ դրամ (01.01.13 թ. 2,698 հազ. ՀՀ դրամ) :

2014 թվականի առաջին կիսամյակում և 2013 թվականում զուտ աճը (նվազումը) համապատասխանաբար կազմել է 5,458 և 3,484 հազ. ՀՀ դրամ: Հաշվետու ժամանակաշրջանում արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների վրա եղել է 1 հազ. ՀՀ դրամ: Մնացորդը 30.06.14 և 30.06.13 թվականների վերջում կազմել է 9,991 և 6,183 հազ. ՀՀ դրամ և այն օգտագործման որևէ սահմանափակում չկա:

**Ծանոթագրություն 16. Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ**

<b>Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ</b>	<b>առ 30.06.14</b>	<b>առ 31.12.13</b>
Վարկեր և տրամադրված փոխառություններ, այդ թվում՝ ռեպո (հետգնման) համաձայնագրեր ֆիզիկական անձանց հետ	153,500	-
Այլ	-	-
Նշված հոդվածների գծով հաշվեգրված տոկոսներ	419	-
<b>Ընդամենը պահանջներ</b>	<b>153,919</b>	<b>-</b>
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջների հնարավոր կորուստների պահուստ (ծանոթ. 8)	(-)	(-)
<b>Ընդամենը զուտ պահանջներ</b>	<b>153,919</b>	<b>-</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:

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

<b>Պետական արժեթղթեր</b>	<b>առ 30.06.14</b>	<b>առ 31.12.13</b>
<b>ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝</b>	<b>1,071,632</b>	<b>1,060,729</b>
գանձապետական պարտատոմսեր	906,632	1,060,729
Փոխառությամբ տրամադրված գանձապետական պարտատոմսեր (տես՝ ծանոթագրություն 33)	165,000	-
<b>Ընդամենը պետական արժեթղթեր</b>	<b>1,071,632</b>	<b>1,060,729</b>
Այդ թվում՝ ՀՀ բանկերին ռեպո համաձայնագրով վաճառված	857,336	912,320
<b>ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր</b>	<b>առ 30.06.14</b>	<b>առ 31.12.13</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	42,655	46,497
կապիտալի գործիքներ	37,245	35,534
Փայեր	19,913	13,036



<b>Ընդամենը ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր</b>	<b>99,813</b>	<b>95,067</b>
Այդ թվում՝ ՀՀ բանկերին ռեպո համաձայնագրով վաճառված	-	-
<b>Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող այլ ֆինանսական ակտիվներ</b>		
Ֆորվարդ	-	-
Փոխարժեքային սվոպ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ընդամենը շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ</b>	<b>1,171,445</b>	<b>1,155,796</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 30.06.14</b>	<b>առ 31.12.13</b>
<b>ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝</b>		
գանձապետական պարտատոմսեր	206,771	206,771
<b>Ընդամենը պետական արժեթղթեր</b>	<b>206,771</b>	<b>206,771</b>
<b>Հաշվեգրված տոկոսներ</b>	<b>3,180</b>	<b>3,882</b>
<b>Ընդամենը մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվներ</b>	<b>209,951</b>	<b>210,653</b>
Այդ թվում՝ ՀՀ բանկերին ռեպո համաձայնագրով վաճառված	204,702	166,416

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

Մնացորդը 01.01.2013թ.		210,000
Ավելացում		-
Օտարում (վաճառք)		(-)
Արժեքի արժեզրկում		(-)
<b>Մնացորդը 31.12.2013թ.</b>		<b>210,000</b>
Ավելացում		-
Օտարում (վաճառք)		(-)
Արժեքի արժեզրկում		(-)
<b>Մնացորդը 30.06.14թ.</b>		<b>210,000</b>
<b>Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներ</b>	<b>առ 30.06.14</b>	<b>առ 31.12.13</b>
Դուստր ընկերություններում ներդրումներ	210,000	210,000
Շահաբաժիններ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>210,000</b>	<b>210,000</b>

Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներն ունեն հետևյալ կառուցվածքը

Անձի անվանումը	Հիմնական գործունեությունը	Գրանցման երկիրը	Ներդրման ամսաթիվը	Ներդրումը (հազար դրամ)	Բաժնեմասը %
Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ ՓԲԸ	Ներդրումային ֆոնդերի կառավարում	Հայաստան	18.10.2013թ.	210,000	100
<b>Ընդամենը</b>				<b>210,000</b>	

Ներդրման հաշվառումն իրականացվում է ինքնարժեքի մեթոդով:

## Ծանոթագրություն 21. Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ

### Հիմնական միջոցներ

Հոդվածի անվանումը	Համակ. և կապի միջոցներ	Այլ հիմն. միջոցներ	Վարձակ.հ.մ. գծով կապ.ներդր.	Ընդամենը
<b><u>Սկզբնական արժեք</u></b>				
<b>Մնացորդը 01.01.13 թվականի վերջում</b>	<b>5,248</b>	<b>5,838</b>	-	<b>11,086</b>
Ավելացում	3,461	1,408	8,062	12,931
Օտարում	(23)	(1,356)	-	(1379)
<b>Մնացորդը 31.12.13 թվականի վերջում</b>	<b>8,686</b>	<b>5,890</b>	<b>8,062</b>	<b>22,638</b>
Ավելացում	150	-	-	150
Օտարում	(576)	(20)	-	(596)
<b>Մնացորդը 30.06.14 վերջում</b>	<b>8,260</b>	<b>5,870</b>	<b>8,062</b>	<b>22,192</b>
<b><u>Կուտակված մաշվածություն</u></b>				
<b>Մնացորդը 01.01.13 թվականի վերջում</b>	4,332	4,648	0	8,980
Ավելացում	820	1,078	269	2,167
Օտարում	(20)	(1,241)	-	(1,261)
<b>Մնացորդը 31.12.13 թվականի վերջում</b>	<b>5,132</b>	<b>4,485</b>	<b>269</b>	<b>9,886</b>
Ավելացում	310	172	202	684
Օտարում	(576)	(20)	-	(596)
<b>Մնացորդը 30.06.14 վերջում</b>	<b>4,866</b>	<b>4,637</b>	<b>471</b>	<b>9,974</b>
<b><u>Զուտ հաշվեկշռային արժեք</u></b>				
<b>30.06.14 վերջում</b>	<b>3,394</b>	<b>1,233</b>	<b>7,591</b>	<b>12,218</b>
<b>31.12.13 վերջում</b>	<b>3,554</b>	<b>1,405</b>	<b>7,793</b>	<b>12,752</b>

**Ոչ նյութական ակտիվներ**

	Համակարգչային ծրագրեր	Այլ ոչ նյութական ակտիվներ	Ընդամենը
<b>Սկզբնական արժեք</b>			
Մնացորդը 01.01.13 թվականի վերջում	2,499	520	3,019
Ավելացում	59	222	281
Մնացորդը 31.12.13 թվականի վերջում	2,558	742	3,300
Ավելացում	-	-	-
Մնացորդը 30.06.14 վերջում	2,558	742	3,300
<b>Կուտակված ամորտիզացիա</b>			
Մնացորդը 01.01.13թ.	696	465	1,161
Ավելացում	294	68	362
Մնացորդը 31.12.13թ.	990	533	1,523
Ավելացում	149	16	165
Մնացորդը 30.06.14թ.	1,139	549	1,688
<b>Զուտ հաշվեկշռային արժեք</b>			
30.06.14 թվականի	1,419	193	1,612
31.12.13թվականի	1,568	209	1,777

**Ծանոթագրություն 22. Հետաձգված հարկային ակտիվներ**

Տե՛ս ծանոթագրություն 12:

**Ծանոթագրություն 23. Այլ ակտիվներ**

**Դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ**

	առ 30.06.14	առ 31.12.13
Դեբիտորական պարտքեր բյուջեի գծով (շահութահարկի կանխավճար)	2,048	-
Դեբիտորական պարտքեր հաճախորդների գծով	5,416	10,615
Կանխավճարներ մատակարարներին	1,900	8,460
Այլ դեբիտորական պարտքեր և ստացվելիք տոկոսներ	1,164	544
<b>Ընդամենը</b>	<b>10,528</b>	<b>19,619</b>
<b>Այլ ակտիվներ</b>		
Ապագա ժամանակաշրջանի ծախսեր	64	38
Այլ ակտիվներ	237	152
<b>Ընդամենը</b>	<b>301</b>	<b>190</b>
<b>Ընդամենը այլ ակտիվներ</b>	<b>10,828</b>	<b>19,809</b>

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

<b>Ներգրավված փոխառություններ և ավանդներ, այլ</b>	առ 30.06.14	առ 31.12.13
<b>ՀՀ բանկեր</b>		

Ռեպո համաձայնագրեր	1,218,183	1,020,233
Հաշվեգրված տոկոսներ	2,974	3,681
<b>Ընդամենը</b>	<b>1,221,157</b>	<b>1,023,914</b>

**Ծանոթագրություն 25. Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ**

<b>ՀՀ ռեզիդենտ ֆիզիկական անձանց նկատմամբ</b>	<b>առ 30.06.14</b>	<b>առ 31.12.13</b>
Ներգրավված փոխառություններ	-	-
Ռեպո համաձայնագրեր	-	-
Հաշվեգրված տոկոսներ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

	<b>առ 30.06.14</b>	<b>առ 31.12.13</b>
<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	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>-</b>	<b>-</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 30.06.14</b>	<b>առ 31.12.13</b>
<b>Սկզբնական մնացորդ</b>	<b>10,437</b>	<b>4,422</b>
Պահուստին կատարված մասհանումներ	1,448	8,432
Պահուստի օգտագործում	(4,132)	(2,417)
Պահուստին կատարված զուտ մասհանումներ	(2,684)	6,015
<b>Վերջնական մնացորդ</b>	<b>7,753</b>	<b>10,437</b>
Արձակուրդայինի գծով	7,753	6,437
Աուդիտի գծով	-	4,000

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 գեղջման:

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

**Ծանոթագրություն 30. Այլ պարտավորություններ**

<u>Այլ պարտավորություններ</u>	<b>առ 30.06.14</b>	<b>առ 31.12.13</b>
Կրեդիտորական պարտքեր բյուջեի գծով՝		
Շահութահարկի գծով* (2014թ. առաջին կիսամյակ)	16,528	4,794
ԱԱՀ-ի գծով	315	45
Եկամտային հարկի գծով	609	1,043
Պարտավորություններ աշխատակիցների կամավոր կենսաթոշակային վճար.գծով	92	-
Պարտավորություններ աշխատակիցների պարտադիր կենսաթոշակային վճար.գծով	103	-
Պարտավորություններ մատակարարների նկատմամբ	4,527	835
Ապագա ժամանակաշրջանի եկամուտներ	4,874	6,603
Այլ պարտավորություններ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>27,147</b>	<b>13,320</b>

\*2014 թվականի առաջի կիսամյակի արդյունքներով հաշվարկված շահութահարկի գծով պարտավորության գումարը, որը կազմել է 16,528 հազ. ՀՀ դրամ, ենթակա կդառնա վճարման 2014 թվականի շահութահարկի տարեկան գումարը վերջնական հայտնի դառնալուց հետո և այն կարող է փոփոխվել տարեկան արդյունքներից կախված: Ընկերությունը նշված պարտավորությունը չի հաշվանցել շահութահարկի գծով առկա կանխավճարների գումարից, քանի որ չունի հաշվանցումն իրականացնելու իրավական հիմքեր:

**Ծանոթագրություն 31. Կանոնադրական կապիտալ**

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

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

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

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

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

### Ծանոթագրություն 32. Կապիտալի այլ տարրեր

Կապիտալի այլ՝ չբացահայտված տարրեր չկան :

### Ծանոթագրություն 33. Գործարքներ կապակցված կողմերի հետ

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

(i) Ծախսեր

հազ. դրամ	Գործարքի գումար	Չմարված մնացորդ	Գործարքի գումար	Չմարված մնացորդ
	Հաշվետու եռամսյակ		Նախորդ եռամսյակ	
<i>Ընկերության բաժնետերերի կողմից վերահսկվող և դուստր կազմակերպություններից՝</i>				
Տարածքի վարձակալություն	5,939	1,980	5,100	-
Պարտատոմսերի գնում	-	-	-	-
Տրված կանխավճարի հետ վերադարձ	-	-	3,000	-
Այլ	5	-	-	-
	<b>5,944</b>	<b>1,980</b>	<b>8,100</b>	<b>-</b>

(ii) Եկամուտներ

հազ. դրամ	Գործարքի գումար	Չմարված մնացորդ	Գործարքի գումար	Չմարված մնացորդ
	Հաշվետու եռամսյակ		Նախորդ եռամսյակ	
<i>Ընկերության բաժնետերերի կողմից վերահսկվող և դուստր կազմակերպություններից՝</i>				
Ռեեստրավարման ծառայություն	124	24	124	11
Հիմնական միջոցների վաճառք	72	-	-	-
	<b>196</b>	<b>24</b>	<b>124</b>	<b>11</b>

(iii) Փոխառություններ

հազ. դրամ	Գործարքի գումար	Չմարված մնացորդ	Գործարքի գումար	Չմարված մնացորդ
	Հաշվետու եռամսյակ		Նախորդ եռամսյակ	
<i>Ընկերության բաժնետերերի կողմից վերահսկվող կազմակերպություններից՝</i>				
Հակադարձ հետգնման համաձայնագրերի գծով տոկոսների հաշվեգրում	507	-	713	36

հազ. դրամ	Գործարքի գումար	Չմարված մնացորդ	Գործարքի գումար	Չմարված մնացորդ
	Հաշվետու եռամսյակ		Նախորդ եռամսյակ	
Հակադարձ հետգնման համաձայնագրերի գծով ստացվելիք գումարներ	-	-	-	30,628
	<b>507</b>	-	<b>713</b>	<b>30,664</b>

(iv) Փոխառություններ

հազ. դրամ	Գործարքի գումար	Չմարված մնացորդ	Գործարքի գումար	Չմարված մնացորդ
	Հաշվետու եռամսյակ		Նախորդ եռամսյակ	
<i>Ընկերության բաժնետերերի հետ գործարքներ</i>				
Տրված դրամային փոխառություններ	31,750	-	12,600	12,600
Տրված արժեթղթային փոխառություններ	165,000	165,000	-	-
Տրված արժեթղթային փոխառությունների գծով տոկոսների հաշվեգրում	620	620	-	-
Հակադարձ հետգնման համաձայնագրերի գծով ստացվելիք գումարներ	153,500	153,500	-	-
Հակադարձ հետգնման համաձայնագրերի գծով տոկոսների հաշվեգրում	419	419	-	-
	<b>351,289</b>	<b>319,539</b>	<b>12,600</b>	<b>12,600</b>

Կապակցված կողմերի հետ բոլոր գործարքներն իրականացվել են շուկայական պայմաններով, բացառությամբ տրված դրամային փոխառությունների, որը հաշվի առնելով կարճաժամկետ և ոչ էական լինելը՝ որոշվել է առանց գեղչման:

### 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

2014 թվականի հունիսի 30-ի դրությամբ

Հոդվածի անվանումը		Այլ երկրներ	Ընդամենը
Ակտիվներ	<<		

Կանխիկ դրամական միջոցների մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	-	-	-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	90,648	-	90,648
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	1,171,445	-	1,171,445
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	153,919	-	153,919
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	209,951	-	209,951
Այլ ակտիվներ	210,000	-	210,000
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>1,835,963</b>		<b>1,835,963</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	1,221,158	-	1,221,158
Այլ պարտավորություններ	-	-	-
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>1,221,158</b>	-	<b>1,221,158</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>614,805</b>	-	<b>614,805</b>

2013 թվականի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

<b>Հոդվածի անվանումը</b>	ՀՀ	Այլ երկրներ	Ընդամենը
<b>Ակտիվներ</b>			
Կանխիկ դրամական միջոցների մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	-	-	-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	115,942	-	115,942
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	1,155,796	-	1,155,796
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	-	-	-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	210,654	-	210,654
Այլ ակտիվներ	210,000	-	210,000
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>1,692,392</b>		<b>1,692,392</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	1,023,914	-	1,023,914
Այլ պարտավորություններ	-	-	-
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>1,023,914</b>	-	<b>1,023,914</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>668,478</b>	-	<b>668,478</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**

Ընկերության զուտ ենթարկվածությունը արտարժույթային ռիսկին ներկայացված է ստորև բերված աղյուսակներում:

2014 թվականի հունիսի 30-ի 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	90,628	20	90,648
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	1,131,902	39,543	1,171,445
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	153,919	-	153,919
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	209,951	-	209,951
Այլ	210,000	-	210,000
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>1,796,400</b>	<b>39,563</b>	<b>1,835,963</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	1,221,158	-	1,221,158
Այլ պարտավորություններ	-	-	-
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>1,221,158</b>	<b>-</b>	<b>1,221,158</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>575,242</b>	<b>39,563</b>	<b>614,805</b>

2013 թվականի դեկտեմբերի 31-ի 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	115,513	429	115,942
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	1,112,356	43,440	1,155,796
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	-	-	-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	210,654	-	210,654
Այլ	210,000	-	210,000
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>1,648,523</b>	<b>43869</b>	<b>1,692,392</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	1,023,914	-	1,023,914
Այլ պարտավորություններ	-	-	-
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>1,023,914</b>	<b>-</b>	<b>1,023,914</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>624,609</b>	<b>43,869</b>	<b>668,478</b>

Հաշվետու ժամանակաշրջանի դրությամբ արտարժույթային ածանցյալ գործիքներ առկա չեն:

34.4.Տոկոսադրույքի ռիսկ 2014թ. հունիսի 30-ի դրությամբ

Հոդվածի անվանումը	մինչև 1 ամիս		1-ից մինչև 3 ամիս		3-ից մինչև 6 ամիս		6 ամսից մինչև 1 տարի		1-ից մինչև 5 տարի		5 տարուց ավելի	
	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով
<b>Տեղաբաշխված միջոցներ</b>												
<b>Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝</b>	<b>658</b>	-	-	-	<b>80,000</b>	-	-	-	-	-	-	-
-ավանդներ	658	-	-	-	80,000	-	-	-	-	-	-	-
<b>Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում</b>	-	-	<b>153,919</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ռեպո համաձայնագրեր	-	-	153,919	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող և վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ, այդ թվում՝</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>572,443</b>	<b>39,543</b>	<b>559,459</b>	-
- երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	572,443	39,543	559,459	-
-կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>209,951</b>	-	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>658</b>	-	<b>153,919</b>	-	<b>80,000</b>	-	-	-	<b>782,394</b>	<b>39,543</b>	<b>559,459</b>	-
<b>Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝</b>	<b>1,221,158</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- վարկեր	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ռեպո համաձայնագրեր	1,221,158	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-այլ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>1,221,158</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>(1,220,500)</b>	-	<b>153,919</b>	-	<b>80,000</b>	-	-	-	<b>782,394</b>	<b>39,543</b>	<b>559,459</b>	-

Տոկոսադրույքի դիսկ 31.12.13 թվականի դրությամբ

Հոդվածի անվանումը	մինչև 1 ամիս		1-ից մինչև 3 ամիս		3-ից մինչև 6 ամիս		6 ամսից մինչև 1 տարի		1-ից մինչև 5 տարի		5 տարուց ավելի	
	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով
<b>Տեղաբաշխված միջոցներ</b>												
<b>Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝</b>	<b>31,410</b>						<b>80,000</b>					
-ավանդներ	684						80,000					
-ռեպո համաձայնագրեր	30,726											
<b>Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող և վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ, այդ թվում՝</b>									<b>1,063,785</b>	<b>43,440</b>		
- երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	1,063,785	43,440	-	-
-կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-				
<b>Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր</b>									<b>210,654</b>			
<b>Ընդամենը</b>	<b>31,140</b>	-	-	-	-	-	<b>80,000</b>		<b>1,274,439</b>	<b>43,440</b>		
<b>Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝</b>	<b>1,023,914</b>											
- վարկեր	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ռեպո համաձայնագրեր	1,023,914											
-այլ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>1,023,914</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>(992,504)</b>	-	-	-	-	-	<b>80,000</b>		<b>1,274,439</b>	<b>43,440</b>		

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>	10.8		11.2	
-ավանդներ	12		12	
-հակադարձ հետգնման համաձայնագրեր	9.5		10.5	
-հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	11		-	
-այլ	-		-	
<b>Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող և վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ</b>	10.9		11.9	
<b>Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր</b>	10		9.6	
<b>Պարտավորություններ</b>				
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	7.9		10	
<b>Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ</b>				

**34.5 Գնային ռիսկ**

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

**34.6.Իրացվելիության ռիսկ**

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

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

2014թ. հունիսի 30-ի դրությամբ

ԱԿՏԻՎՆԵՐ	Մարմանը մնացել է					Անժամկետ տ	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	657	-	80,000	-	-	-	80,657
Արժեթղթեր, այդ թվում՝	-	153,500	-	-	1,244,017	-	1,397,517
- շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող	-	-	-	-	1,044,017	-	1,044,017
-մինչև մարման ժամկետը պահվող	-	-	-	-	200,000	-	200,000
ոնպո	-	153,500	-	-	-	-	153,500
Այլ պահանջներ	-	-	-	-	-	-	-
Պայմանագրային պահանջներ**	1,004	38,967	61,666	77,560	834,864	-	1,014,061
<b>Ընդամենը</b>	<b>1,661</b>	<b>192,467</b>	<b>141,666</b>	<b>77,560</b>	<b>2,078,881</b>	-	<b>2,492,235</b>
ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	Մարմանը մնացել է					Անժամկետ տ	Ընդամենը
	մինչև 1 ամիս	1-3 ամիս	3-6 ամիս	6-12 ամիս	1 տարուց ավելի		
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	1,218,183	-	-	-	-	-	1,218,183
Այլ պարտավորություններ	-	-	-	-	-	-	-
Պայմանագրային պարտավորություններ***	2,700	-	-	-	-	-	2,700
<b>Ընդամենը</b>	<b>1,220,883</b>	-	-	-	-	-	<b>1,220,883</b>

31.12.13 թվականի դրությամբ

ԱԿՏԻՎՆԵՐ	Մարմանը մնացել է					Անժամկետ տ	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	30,726	-	-	80,000	-	-	110,726
Արժեթղթեր, այդ թվում՝	-	-	-	-	1,204,917	-	1,204,917
- շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող	-	-	-	-	1,004,917	-	1,004,917
-մինչև մարման ժամկետը պահվող	-	-	-	-	200,000	-	200,000

Այլ պահանջներ	-	-	-	-	-	-	-
Պայմանագրային պահանջներ**	1,150	48,967	23,148	72,212	1,028,843	-	1,174,320
<b>Ընդամենը</b>	<b>31,876</b>	<b>48,967</b>	<b>23,148</b>	<b>152,212</b>	<b>2,233,760</b>	-	<b>2,489,963</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	1,023,914	-	-	-	-	-	1,023,914
Այլ պարտավորություններ	-	-	-	-	-	-	-
Պայմանագրային պարտավորություններ***	3,595	-	-	-	-	-	3,595
<b>Ընդամենը</b>	<b>1,027,509</b>	-	-	-	-	-	<b>1,027,509</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 35. Կապիտալ և կապիտալի համարժեքություն**

	<b>30.06.14</b>	<b>31.12.13</b>
Կանոնադրական կապիտալ	510,000	510,000
Գլխավոր պահուստ	30,000	6,000
Վերագնահատման պահուստ	-	-
Ընթացիկ ժամանակաշրջանի չբաշխված շահույթ	4,395	127,843
Նախորդ ժամանակաշրջանի չբաշխված շահույթ	133,906	24,404
Հայտարարված շահաբաժիններ	(63,240)	(17,341)
Մասհանումներ գլխավոր պահուստին	(24,000)	(1000)
<b>Ընդամենը</b>	<b>591,061</b>	<b>649,906</b>

2014 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	ՀՀ ԿԲ կողմից սահմանված նորմատիվային կապիտալի նվազագույն մեծությունը
Հունվար	648,816	648,816	218,001	430,815	300,000
Փետրվար	642,678	642,678	217,965	424,713	300,000
Մարտ	644,213	644,213	217,929	426,284	300,000

Ապրիլ	607,738	607,738	217,893	389,845	300,000
Մայիս	564,896	564,896	217,856	347,040	300,000
Հունիս	575,973	575,973	217,820	358,153	300,000

2013 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	ՀՀ ԿԲ կողմից սահմանված նորմատիվային կապիտալի նվազագույն մեծությունը
Հունվար	538,956	538,956	216,055	322,901	300,000
Փետրվար	540,745	540,745	216,049	324,696	300,000
Մարտ	526,672	526,672	216,043	310,629	300,000
Ապրիլ	540,468	540,468	216,449	324,019	300,000
Մայիս	532,464	532,464	218,092	314,372	300,000
Հունիս	539,773	539,773	218,053	321,720	300,000

**Ծանոթագրություն 36. 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 37. Կանխատեսվող ապագա գործարքների հեջավորում**

30.06.14 թ. դրությամբ կանխատեսվող ապագա գործարքներ առկա չեն եղել:

**Ծանոթագրություն 38. Գործառնական վարձակալություն**

Ընկերությունն իր գործունեությունը կազմակերպում է գործառնական վարձակալությամբ ստացված տարածքում: 30 հունիսի 2014թ. դրությամբ մինչև մեկ տարի չեղյալ չհամարվող վարձակալության վճարը կազմում է 5,699 հազ. ՀՀ դրամ, իսկ 2014 թվականի երկրորդ եռամսյակի ընթացքում ծախս ճանաչված գումարը կազմում է 5,699 հազար դրամ (ներառյալ ԱԱՀ):

**Ծանոթագրություն 39. Ապաճանաչում**

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

**Ծանոթագրություն 40. Գրավադրված ակտիվներ**

30.06.14 թ. դրությամբ Ընկերությունը գրավադրված ակտիվներ չունի:



**Ծանոթագրություն 41. Ընդունված գրավ**

Ընկերությունը 30.06.14 թ դրությամբ գրավով ապահովված ակտիվներ չի ունեցել:

**Ծանոթագրություն 42. Պարտավորությունների չկատարում/խախտում**

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

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

<b>հազ. դրամ</b>	<b>01.01.2014-30.06.2014</b>	<b>01.01.2013-30.06.2013</b>
Աշխատավարձ և պարգևավճար	1,800	1,800
	<b>1,800</b>	<b>1,800</b>

**«ԿԱՊԻՏԱԼ ԻՆՎԵՍՏՄԵՆԹՍ» ՓԲԸ-ի ղեկավարության հայտարարությունը**

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

Այսպիսով Ընկերության ղեկավարությունը պատասխանատու է՝

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

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

**Գլխավոր տնօրեն**

**Տիգրան Կարապետյան**

**Գլխավոր հաշվապահ**

**Կարեն Խաչատրյան**

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

**15.07.2014թ.**