

**«ԿԱՊԻՏԱԼ ԻՆՎԵՍՏՄԵՆԹՍ»  
ՓԱԿ ԲԱԺՆԵՏԻՐԱԿԱՆ ԸՆԿԵՐՈՒԹՅՈՒՆ**

**2016 ԹՎԱԿԱՆԻ ՄԱՐՏԻ 31-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.

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

2015 թվականի ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի վճարի չափը կազմել է 4,000 հազ. ՀՀ դրամ:

Սույն ֆինանսական հաշվետվությունները ստորագրված են 2016թ. ապրիլի 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 Ընկերությունը 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:

Արտարժույթային հոդվածների 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: Ճանաչումը և չափումը* թույլ է տալիս ողջ 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 արժեքերում:

Եթե Ընկերությունը որոշեր վաճառել կամ վերադասակարգել մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումների զգալի մասը նախքան դրանց մարման ժամկետը (բացառությամբ հատուկ հանգամանքների առկայության), ողջ դասը կորակարգվեր 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 արժեքերում: 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 հետգնման 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 պարզակավճարներ 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) Հեղազա 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>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>
Տոկոսային եկամուտներ բանկային հաշիվներից և ներդրված ավանդներից	-	-	11	11
Տոկոսային եկամուտներ արժեթղթերից	16,584	16,584	5,088	5,088
Տոկոսային եկամուտներ տրված վարկերից (փոխառություններից)	4,105	4,105	4,060	4,060
Տոկոսային եկամուտներ ռեպո համաձայնագրերից	4,069	4,069	7,944	7,944
<b>Ընդամենը</b>	<b>24,758</b>	<b>24,758</b>	<b>17,103</b>	<b>17,103</b>

<b>Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր</b>	<b>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>
Տոկոսային ծախսեր ներգրավված փոխառությունների և ստացված վարկերի դիմաց	(-)	(-)	(-)	(-)
Տոկոսային ծախսեր ռեպո համաձայնագրերի գծով	(14,629)	(14,629)	(10,685)	(10,685)
Այլ տոկոսային ծախսեր	(-)	(-)	(3,848)	(3,848)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(14,629)</b>	<b>(14,629)</b>	<b>(14,533)</b>	<b>(14,533)</b>

<b>Զուտ տոկոսային և նմանատիպ եկամուտ</b>	<b>10,129</b>	<b>10,129</b>	<b>2,570</b>	<b>2,570</b>
--	---------------	---------------	--------------	--------------

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

<b>Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ</b>	<b>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>
Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման գծով միջնորդավճարներից	218	218	392	392
Արժեթղթերով գործարքների միջնորդավճարներից	193	193	10,107	10,107
Արժեթղթերի տեղաբաշխման գծով միջնորդավճարներից	-	-	-	-
Պահառության գործունեությունից	6,030	6,030	11,508	11,508
Այլ խորհրդատվական ծառայություններից	-	-	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>6,441</b>	<b>6,441</b>	<b>22,007</b>	<b>22,007</b>

<b>Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր</b>	<b>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>
Միջնորդավճարների գծով ծախսեր	(2,884)	(2,884)	(5,242)	(5,242)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(2,884)</b>	<b>(2,884)</b>	<b>(5,242)</b>	<b>(5,242)</b>
<b>Ստացված զուտ կոմիսիոն և այլ</b>	<b>3,557</b>	<b>3,557</b>	<b>16,765</b>	<b>16,765</b>

**վճարներ**

**Ծանոթագրություն 6. Զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից**

<b>Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումներից</b>	<b>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>
Շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների առք ու վաճառքից զուտ եկամուտ	112	112	(4,583)	(4,583)
Շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների իրական արժեքի փոփոխությունից զուտ եկամուտ	5,971	5,971	134	134
<b>Ընդամենը</b>	<b>6,083</b>	<b>6,083</b>	<b>(4,449)</b>	<b>(4,449)</b>

<b>Արտարժույթային գործառնություններից</b>	<b>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>
Արտարժույթի առք ու վաճառքից ստացված զուտ եկամուտ	(63)	(63)	(411)	(411)
Արտարժույթի վերագնահատումից ստացված զուտ եկամուտ	(17)	(17)	210	210
<b>Ընդամենը</b>	<b>(80)</b>	<b>(80)</b>	<b>(201)</b>	<b>(201)</b>
<b>Ընդամենը զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից</b>	<b>6,003</b>	<b>6,003</b>	<b>(4,650)</b>	<b>(4,650)</b>

**Ծանոթագրություն 7. Այլ գործառնական եկամուտ**

Սույն հոդվածում հիմնականում ներառված է արժեթղթավորման հիմնադրամի կառավարման գծով ստացված եկամուտները:

**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>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>
Հաշվարկված աշխատավարձ և դրան հավասարեցված այլ վճարումներ	(5,972)	(5,972)	(8,011)	(8,011)
Գործուղման և ուսուցման գծով ծախսեր	(-)	(-)	(-)	(-)
Գործառնական վարձակալության գծով ծախսեր	(4,949)	(4,949)	(4,749)	(4,749)
Աուդիտի և այլ խորհրդատվական ծառայությունների գծով ծախսեր	(1,005)	(1,005)	(750)	(750)

Կապի և հաղորդակցման միջոցների գծով ծախսեր	(553)	(553)	(426)	(426)
Գրասենյակային և կազմակերպչական ծախսեր	(115)	(115)	(63)	(63)
Չփոխհատուցվող հարկեր և տուրքեր	(1,433)	(1,433)	(1,570)	(1,570)
Այլ կառավարչական ծախսեր	(-)	(-)	(-)	(-)
Այլ վարչական ծախսեր	(539)	(539)	(554)	(554)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(14,566)</b>	<b>(14,566)</b>	<b>(16,123)</b>	<b>(16,123)</b>

2016 թ. 1-ին եռամսյակում աշխատողների թիվը եղել է 9, իսկ մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին աշխատավարձը՝ 209 հազ. դրամ (2015 թ. 1-ին եռամսյակում աշխատողների թիվը եղել է 10, իսկ մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին աշխատավարձը՝ 230 հազ. դրամ):

**Ծանոթագրություն 10. Այլ գործառնական ծախսեր**

<b>Այլ գործառնական ծախսեր</b>	<b>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>
Հասարակական կապերի գծով ծախսեր	(-)	(-)	(-)	(-)
Հիմնական միջոցների ամորտիզացիոն ծախսեր	(335)	(335)	(354)	(354)
Ոչ նյութական ակտիվների ամորտիզացիոն ծախսեր	(511)	(511)	(225)	(225)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(846)</b>	<b>(846)</b>	<b>(579)</b>	<b>(579)</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>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>
Ընթացիկ հարկի գծով ծախս (եկամուտ)	350	350	1,571	1,571
Հետաձգված հարկի գծով ծախս (եկամուտ)	766	766	(709)	(709)
<b>Ընդամենը</b>	<b>1,116</b>	<b>1,116</b>	<b>862</b>	<b>862</b>

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

	<b>2016թ. հունվար-մարտ</b>	<b>Արդյունավետ դրույքաչափ (%)</b>	<b>2015թ. հունվար-մարտ</b>	<b>Արդյունավետ դրույքաչափ (%)</b>
Շահույթը (վնասը) մինչև հարկումը	5,979	-	(2,017)	
Շահութահարկ՝ դրույքաչափով	1,196	20	(403)	20
Չհարկվող եկամուտներ (ստացված շահաբաժիններ, արտարժույթի վերազանհատում և փայերի վերաչափում)	(725)	(12)	(2,306)	114,33
Չնվազեցվող ծախսեր (հիմնականում արտարժույթի վերազանհատում և փայերի վերաչափում)	644	11	2,960	(146,77)
Չճանաչված հետաձգված հարկային	-	-	609	(30,21)

ակտիվ պատրավորությունների գծով				
Շահութահարկի գծով ծախս (եկամուտ)	1,116	19	862	(42,66)

3.11.3. Ժամանակավոր տարբերությունների գծով հետաձգված հարկի հաշվարկը.

	Մնացորդն առ 31.12.15 դրությամբ	2016թ. շահույթում կամ վնասում ճանաչված	Մնացորդն առ 31.03.16 դրությամբ
<b>Հետաձգված հարկային ակտիվներ, այդ թվում՝</b>	<b>1,410</b>	<b>68</b>	<b>1,478</b>
Այլ ակտիվների գծով			
Ստեղծված պահուստների գծով	1,410	68	1,478
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական պարտավորությունների գծով			
Այլ պարտավորությունների գծով			
<b>Հետաձգված հարկային պարտավորություններ, այդ թվում՝</b>	<b>(4,283)</b>	<b>(834)</b>	<b>(5,117)</b>
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների գծով	(3,471)	(834)	(4,305)
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթերի գծով	(487)		(487)
Հիմնական միջոցների գծով	(325)		(325)
Այլ պարտավորությունների գծով			
Այլ ակտիվների գծով			
<b>Չուր հետաձգված հարկային ակտիվ/պարտավորություն</b>	<b>(2,873)</b>	<b>(766)</b>	<b>(3,639)</b>
<b>Հաջորդ ժամանակաշրջանի տեղափոխվող հարկային վնաս</b>			
<b>Ընդամենը Չուր հետաձգված հարկային ակտիվի (պարտավորության) շարժը</b>	<b>(2,873)</b>	<b>(766)</b>	<b>(3,639)</b>

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

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

<b>Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ</b>	<b>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.16-31.03.16</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>	<b>01.01.15-31.03.15</b>
Հաշվետու ժամանակաշրջանի զուտ շահույթ հարկումից հետո	4,863	4,863	(2,879)	(2,879)
Սովորական բաժնետոմսերի սեփականատերերին վերագրվող տվյալ ժամանակաշրջանի զուտ շահույթ (վնաս)	4,863	4,863	(2,879)	(2,879)
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	0.095	0.095	(0.056)	(0.056)
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող նոսրացված շահույթ	0.095	0.095	(0.056)	(0.056)

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

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

<b>Կանխիկ դրամական միջոցներ, դրանց համարժեքներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում</b>	<b>առ 31.03.16</b>	<b>առ 31.12.15</b>
Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում	-	-

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

	<b>առ 31.03.16</b>	<b>առ 31.12.15</b>
Դրամական միջոցներ ՀՀ կենտրոնական բանկում	-	-
<b>Ընդամենը</b>	-	-

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

<b>Ընթացիկ հաշիվներ</b>	<b>առ 31.03.16</b>	<b>առ 31.12.15</b>
ՀՀ բանկերում ընթացիկ հաշիվներ	14,785	9,388
<b>Ընդամենը</b>	<b>14,785</b>	<b>9,388</b>
Վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) և ավանդներ, այլ պահանջներ	-	-
Ռեպո (հետգնման համաձայնագիր)	-	-
Հաշվեգրած տոկոսներ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>14,785</b>	<b>9,388</b>

Բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ պահանջների գծով հնարավոր կորուստների պահուստ (ծանոթ. 8)

(-)

(-)

**Զուտ պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ**

14,785

9,388

Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների մնացորդը 01.01.16 թ. կազմել է 9,388 հազ. ՀՀ դրամ (01.01.15 թ. 2, 315 հազ. ՀՀ դրամ):

2016 թվականների ընթացքում և 2015 թվականի ընթացքում զուտ աճը (նվազումը) համապատասխանաբար կազմել է 5,413 և (14,048) հազ. ՀՀ դրամ: Հաշվետու ժամանակաշրջանում արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների վրա եղել է (16) հազ. ՀՀ դրամ:

**Ծանոթագրություն 16. Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ**

**Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ**

առ 31.03.16

առ 31.12.15

Վարկեր և տրամադրված փոխառություններ, այդ թվում՝  
 ռեպո (հետգնման) համաձայնագրեր ֆիզիկական անձանց հետ

160,234

160,234

Ֆիզ. անձանց տրամադրված փոխառություններ

-

-

Նշված հոդվածների գծով հաշվեգրված տոկոսներ

901

19,073

**Ընդամենը պահանջներ**

161,135

179,307

Հաճախորդների նկատմամբ պահանջների հնարավոր կորուստների պահուստ (ծանոթ. 8)

(-)

(-)

**Ընդամենը զուտ պահանջներ**

161,135

179,307

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**

**Պետական արժեթղթեր**

առ 31.03.16

առ 31.12.15

ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝

423,207

430,187

գանձապետական պարտատոմսեր

423,207

430,187

**Ընդամենը պետական արժեթղթեր**

423,207

430,187

Այդ թվում՝ ՀՀ բանկերին ռեպո համաձայնագրով վաճառված

412,014

430,187

**ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր**

առ 31.03.16

առ 31.12.15

*Ցուցակված*

*Ցուցակված*

**ԲԲԲ+/Բաա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող թողարկողի**

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ

50,135

40,707

կապիտալի գործիքներ

42,257

42,257

Փայեր

25,574

24,389

**Ընդամենը ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր**

117,966

107,353



Այդ թվում՝ ՀՀ ռեպո համաձայնագրով վաճառված	-	-
<b>Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող այլ ֆինանսական ակտիվներ</b>		
Ֆորվարդ	-	-
Փոխարժեքային սվոպ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	-	-
<b>Ընդամենը շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ</b>	<b>541,173</b>	<b>537,540</b>

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

Ընկերությունը վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ չունի:

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

<b>Պետական արժեթղթեր</b>	<b>առ 31.03.16</b>	<b>առ 31.12.15</b>
<b>ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝</b>		
գանձապետական պարտատոմսեր	203,981	209,144
<b>Ընդամենը պետական արժեթղթեր</b>	<b>203,981</b>	<b>209,144</b>
<b>Ընդամենը մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվներ</b>	<b>203,981</b>	<b>209,114</b>
Այդ թվում՝ ՀՀ բանկերին ռեպո համաձայնագրով վաճառված	40,796	41,829
Այդ թվում՝ փոխառությամբ տրված	163,185	167,315

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

Մնացորդը 01.01.2015թ.		210,000
Ավելացում		-
Օտարում (վաճառք)		(-)
Արժեքի արժեզրկում		(-)
<b>Մնացորդը 31.12.2015թ.</b>		<b>210,000</b>
Ավելացում		-
Օտարում (վաճառք)		(-)
Արժեքի արժեզրկում		(-)
<b>Մնացորդը 31.03.16թ.</b>		<b>210,000</b>
<b>Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներ</b>	<b>առ 31.03.16</b>	<b>առ 31.12.15</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 01.01.15 թվականի վերջում</b>	<b>8,260</b>	<b>6,310</b>	<b>8,062</b>	<b>22,632</b>
Ավելացում	300	-	-	300
Օտարում	-	-	-	-
<b>Մնացորդը 31.12.15 թվականի վերջում</b>	<b>8,560</b>	<b>6,310</b>	<b>8,062</b>	<b>22,932</b>
Ավելացում	300	-	-	300
Օտարում	-	-	-	-
<b>Մնացորդը 31.03.16 թվականի վերջում</b>	<b>8,560</b>	<b>6,310</b>	<b>8,062</b>	<b>22,932</b>
<b><u>Կուտակված մաշվածություն</u></b>				
<b>Մնացորդը 01.01.15 թվականի վերջում</b>	<b>5,186</b>	<b>4,821</b>	<b>672</b>	<b>10,679</b>
Ավելացում	631	373	403	1,407
Օտարում				
<b>Մնացորդը 31.12.15 թվականի վերջում</b>	<b>5,817</b>	<b>5,194</b>	<b>1,075</b>	<b>12,086</b>
Ավելացում	141	95	101	337
Օտարում				
<b>Մնացորդը 31.03.16 թվականի վերջում</b>	<b>5,958</b>	<b>5,289</b>	<b>1,176</b>	<b>12,423</b>
<b><u>Զուտ հաշվեկշռային արժեք</u></b>				
<b>31.03.16 վերջում</b>	<b>2,602</b>	<b>1,021</b>	<b>6,886</b>	<b>10,509</b>
<b>31.12.15 վերջում</b>	<b>2,743</b>	<b>1,116</b>	<b>6,987</b>	<b>10,846</b>

**Ոչ նյութական ակտիվներ**

	Համակարգչային ծրագրեր	Այլ ոչ նյութական ակտիվներ	Ընդամենը
<b><u>Սկզբնական արժեք</u></b>			
<b>Մնացորդը 01.01.15 թվականի վերջում</b>	<b>5,408</b>	<b>742</b>	<b>6,150</b>
Ավելացում	3,750	-	3,750

Մնացորդը 31.12.15 թվականի վերջում	9,158	742	9,900
Ավելացում	3,750	-	3,750
Մնացորդը 31.03.16 թվականի վերջում	9,158	742	9,900
<b>Կուտակված ամորտիզացիա</b>			
Մնացորդը 01.01.15 թվականի վերջում	1,385	565	1,950
Ավելացում	813	32	845
Մնացորդը 31.12.15թ. թվականի վերջում	2,198	597	2,795
Ավելացում	503	8	511
Մնացորդը 31.03.16թ. թվականի վերջում	2,701	605	2,795
<b>Զուտ հաշվեկշռային արժեք</b>			
31.03.16 թվականի	6,457	137	6,594
31.12.15 թվականի	6,960	145	7,105

**Ծանոթագրություն 22. Հետաձգված հարկային ակտիվներ**

Տե՛ս ծանոթագրություն 12:

**Ծանոթագրություն 23. Այլ ակտիվներ**

**Դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ**

Դեբիտորական պարտքեր բյուջեի գծով (շահութահարկի կանխավճար)  
Դեբիտորական պարտքեր հաճախորդների գծով  
Կանխավճարներ մատակարարներին  
Այլ դեբիտորական պարտքեր և ստացվելիք տոկոսներ

	առ 31.03.16	առ 31.12.15
	12,604	11,860
	3,637	2,983
	5,440	5,260
	2,811	6,706
<b>Ընդամենը</b>	<b>24,492</b>	<b>26,809</b>

**Ընդամենը**

**Այլ ակտիվներ**

Ապագա ժամանակաշրջանի ծախսեր  
Փոխառությամբ տրված հակադարձ ռեպո համաձայնագրով ձեռք  
բերված արժեթղթի իրական արժեքի ճշտում  
Այլ ակտիվներ

	27	39
	3,897	-
	150	1,245
<b>Ընդամենը այլ ակտիվներ</b>	<b>4,074</b>	<b>1,284</b>

**Ընդամենը այլ ակտիվներ**

**Ընդամենը**

	<b>28,566</b>	<b>28,093</b>
--	---------------	---------------

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

**Ներգրավված փոխառություններ և ավանդներ, այլ**

**ՀՀ բանկեր**

Ռեպո համաձայնագրեր  
Հաշվեգրված տոկոսներ

	առ 31.03.16	առ 31.12.15
	586,508	605,690
	639	1,136
<b>Ընդամենը</b>	<b>587,147</b>	<b>606,826</b>

**Ընդամենը**

**Ծանոթագրություն 25. Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ**

**ՀՀ ռեզիդենտ ֆիզիկական անձանց նկատմամբ**

Ներգրավված փոխառություններ

	առ 31.03.16	առ 31.12.15
	-	-

Ռեպո համաձայնագրեր	-	-
Հաշվեգրված տոկոսներ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	-	-

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

	առ 31.03.16	առ 31.12.15
<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>	-	-

**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>	առ 31.03.16	առ 31.12.15
<b>Սկզբնական մնացորդ</b>	<b>7,052</b>	<b>11,000</b>
Պահուստին կատարված մասհանումներ	338	5,740
Պահուստի օգտագործում	(-)	(9,688)
Պահուստին կատարված զուտ մասհանումներ	338	(3,948)
<b>Վերջնական մնացորդ</b>	<b>7,390</b>	<b>7,052</b>
Աուդիտի գծով	4,000	4,000
Արձակուրդայինի գծով	3,390	3,052

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**

<b>Այլ պարտավորություններ</b>	առ 31.03.16	առ 31.12.15
Կրեդիտորական պարտքեր բյուջեի գծով՝		
Շահութահարկի գծով	350	-
ԱԱՀ-ի գծով	-	1,241
Եկամտային հարկի գծով	459	675

Պարտավորություններ աշխատակիցների պարտադիր կենսաթոշակային վճար.գծով	10	14
Պարտավորություններ մատակարարների նկատմամբ	3,107	7,711
Փոխառությամբ տրված արժեթղթի գծով հաշվարկված արժեկտրոնի գծով պարտավորություն	-	231
Այլ պարտավորություններ	7,711	2,733
<b>Ընդամենը</b>	<b>11,637</b>	<b>12,605</b>

**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

<b>հազ. դրամ</b>	<b>Հաշվետու եռամսյակ</b>		<b>Նախորդ եռամսյակ</b>	
	<b>Գործարքի գումար</b>	<b>Չմարված մնացորդ</b>	<b>Գործարքի գումար</b>	<b>Չմարված մնացորդ</b>
<i>Ընկերության բաժնետերերի կողմից վերահսկվող և դուստր կազմակերպություններից՝</i>				
Տարածքի վարձակալություն	5,939	1,980	5,939	-
Այլ	-	-	6	6
	<b>5,939</b>	<b>1,980</b>	<b>5,945</b>	<b>6</b>

(ii) Եկամուտներ

<b>Գործարքի գումար</b>	<b>Չմարված մնացորդ</b>	<b>Գործարքի գումար</b>	<b>Չմարված մնացորդ</b>
------------------------	------------------------	------------------------	------------------------

**հազ. դրամ**

**Հաշվետու եռամսյակ**

**Նախորդ եռամսյակ**

*Ընկերության բաժնետերերի կողմից վերահսկվող և դուստր կազմակերպություններից՝*

Ռեսուրսավարման ծառայություն	378	(231)	276	125
Ֆինանսական ակտիվների վաճառք	-	-	4	-
Բրոքերային գործարքներից	1	-	5	-
	379	(231)	285	125

*(iii) Փոխառություններ*

**հազ. դրամ**

**Գործարքի գումար**

**Չմարված մնացորդ**

**Գործարքի գումար**

**Չմարված մնացորդ**

**Հաշվետու եռամսյակ**

**Նախորդ եռամսյակ**

*Ընկերության բաժնետերերի հետ գործարքներ*

Տրված արժեթղթային փոխառություններ	-	163,185	-	167,315
Տրված արժեթղթային փոխառությունների գծով տոկոսների հաշվեգրում	4,105	2,811	4,150	6,706
Հակադարձ հետգնման համաձայնագրերի գծով ստացվելիք գումարներ	-	160,234	-	160,234
Հակադարձ հետգնման համաձայնագրերի գծով տոկոսների հաշվեգրում	4,069	901	4,613	19,073

Կապակցված կողմերի հետ բոլոր գործարքներն իրականացվել են շուկայական պայմաններով:

**Ծանոթագրություն 34. Ֆինանսական ռիսկերի վերաբերյալ նվազագույն բացահայտումներ**

**34.1 Պարտքային ռիսկ**

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

**Պարտքային ռիսկի վերլուծություն**

2016 թվականի մարտի 31-ի դրությամբ

<b>Հոդվածի անվանումը</b>	<b>ՀՀ</b>	<b>Այլ երկրներ</b>	<b>Ընդամենը</b>
<b>Ակտիվներ</b>			
Կանխիկ դրամական միջոցների մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	-	-	-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. Նկատմամբ	14,785	-	14,785

Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	541,171	-	541,171
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	161,134	-	161,134
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	203,982	-	203,982
Այլ ակտիվներ	210,000	-	210,000
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>1,131,072</b>	<b>-</b>	<b>1,131,072</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. Նկատմամբ	587,146	-	587,146
Այլ պարտավորություններ	-	-	-
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>587,146</b>	<b>-</b>	<b>587,146</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>543,925</b>	<b>-</b>	<b>543,925</b>

2015 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	9,388	-	9,388
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	537,541	-	537,541
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	179,307	-	179,307
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	209,143	-	209,143
Այլ ակտիվներ	210,000	-	210,000
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>1,145,379</b>	<b>-</b>	<b>1,145,379</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. Նկատմամբ	606,826	-	606,826
Այլ պարտավորություններ	-	-	-
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>606,826</b>	<b>-</b>	<b>606,826</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>538,553</b>	<b>-</b>	<b>538,553</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:

2016 թվականի մարտի 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	2,683	12,101	14,785
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	493,433	47,737	541,171
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	161,134	-	161,134
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	203,982	-	203,982
Այլ	210,000	-	210,000
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>1,071,233</b>	<b>59,838</b>	<b>1,131,071</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. Նկատմամբ	587,146	-	587,146
Այլ պարտավորություններ	-	-	-
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>587,146</b>	<b>-</b>	<b>587,146</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>484,086</b>	<b>59,838</b>	<b>543,924</b>

2015 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	8,365	1,023	9,388
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	499,862	37,678	537,541
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	179,307		179,307
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	209,143		209,143
Այլ	210,000		210,000
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>1,106,678</b>	<b>38,701</b>	<b>1,145,379</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. Նկատմամբ	606,826		606,826
Այլ պարտավորություններ			
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>606,826</b>		<b>606,826</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>499,852</b>	<b>38,701</b>	<b>538,553</b>

Հաշվետու ժամանակաշրջանի դրությամբ արտարժույթային ածանցյալ գործիքներ առկա չեն:



34.4.Տոկոսադրույքի ռիսկ 2016թ. մարտի 31-ի դրությամբ

Հոդվածի անվանումը	մինչև 1 ամիս		1-ից մինչև 3 ամիս		3-ից մինչև 6 ամիս		6 ամսից մինչև 1 տարի		1-ից մինչև 5 տարի		5 տարուց ավելի	
	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով	դրամով	արտարժույթով
<b>Տեղաբաշխված միջոցներ</b>												
<b>Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ավանդներ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում</b>	<b>161,134</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ռեպո համաձայնագրեր	161,134	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող և վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ, այդ թվում՝</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	493,433	47,737	-	-
- երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	493,433	47,737	-	-
-կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>203,982</b>	-	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>161,134</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>697,415</b>	<b>47,737</b>	-	-
<b>Պարտավորություններ բանկեր, այլ ֆին. կազմ. և ֆիզ.անձ.նկատմամբ, այդ թվում՝</b>	<b>587,146</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- վարկեր	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ռեպո համաձայնագրեր	587,146	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ռեպո համաձայնագրեր ֆիզ.անձ.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>587,146</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>(426,012)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>697,415</b>	<b>47,737</b>	-	-

Տոկոսադրույքի ռիսկ 31.12.15 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>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ավանդներ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում</b>	<b>179,307</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ռեպո համաձայնագրեր	<b>179,307</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող և վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ, այդ թվում՝</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	433,217	37,678	-	-
- երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	433,217	37,678	-	-
-կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>209,143</b>	-	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>179,307</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>642,360</b>	<b>37,678</b>	-	-
<b>Պարտավորություններ բանկեր, այլ ֆին. կազմ. և ֆիզ.անձ.նկատմամբ, այդ թվում՝</b>	<b>606,826</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- վարկեր	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ռեպո համաձայնագրեր	606,826	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ռեպո համաձայնագրեր ֆիզ.անձ.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>606,826</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>(427,519)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>642,360</b>	<b>37,678</b>	-	-

Տոկոսային գործիքների միջին տոկոսադրույքը

Հոդվածի անվանումը	Հաշվետու 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	-	-	-	-
-հակադարձ հետզնման համաձայնագրեր	10.17	-	11.3	-
-հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	10	-	10	-
-այլ	-	-	-	-
<b>Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող և վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ</b>	11.3	8.5	10.7	8.5
<b>Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր</b>	10	-	10	-
<b>Պարտավորություններ</b>				
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	9.8	-	11	-
<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:

2016 թվականի մարտի 31-ի դրությամբ

ԱԿՏԻՎՆԵՐ	Մարմանը մնացել է					Անժամկետ ԿՐ	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	-	-	-	-	-	-	-
Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ	161,134	-	-	-	-	-	161,134
Արժեթղթեր, այդ թվում՝	-	-	-	-	700,181	25,574	725,755
- շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող	-	-	-	-	500,181	25,574	525,755
-մինչև մարման ժամկետը պահվող	-	-	-	-	200,000	-	200,000
Այլ պահանջներ	-	-	-	-	-	-	-
Պայմանագրային պահանջներ**	21,765	1,108	11,108	33,467	154,158	-	221,606
Ընդամենը	182,899	1,108	11,108	33,467	854,339	-	1,108,496
<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	587,146	-	-	-	-	-	587,146
Այլ պարտավորություններ	-	-	-	-	-	-	-
Պայմանագրային պարտավորություններ***	704	-	-	-	-	-	704
<b>Ընդամենը</b>	<b>587,850</b>		-	-	-	-	<b>587,850</b>

2015թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

<b>ԱԿՏԻՎՆԵՐ</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>		
Կանխիկ և կանխիկին հավասարեցված դրամական միջոցներ, մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում							
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	-	-	-	-	-	-	-
Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ	179,307	-	-	-	-	-	179,307

<b>Արժեթղթեր, այդ թվում՝</b>	-	-	-	-	<b>717,549</b>	-	<b>717,549</b>
- շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող հրական արժեքով հաշվառվող	-	-	-	-	517,549	-	<b>517,549</b>
-մինչև մարման ժամկետը պահվող	-	-	-	-	200,000	-	<b>200,000</b>
<b>Այլ պահանջներ</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Պայմանագրային պահանջներ**</b>	<b>658</b>	<b>10,911</b>	<b>23,646</b>	<b>34,556</b>	<b>168,974</b>	-	<b>238,745</b>
<b>Ընդամենը</b>	<b>179,965</b>	<b>10,911</b>	<b>23,646</b>	<b>34,556</b>	<b>886,523</b>	-	<b>1,135,601</b>
<b>ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ</b>	<i>Մարմանը մնացել է</i>					<i>Անժամկետ</i>	<i>Ընդամենը</i>
	<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>	<i>տ</i>	
<b>Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ</b>	606,826	-	-	-	-	-	606,826
<b>Այլ պարտավորություններ</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Պայմանագրային պարտավորություններ***</b>	2,078	-	-	-	-	-	2,078
<b>Ընդամենը</b>	<b>608,904</b>	-	-	-	-	-	<b>608,904</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**

	առ 31.12.15	առ 31.12.14
Կանոնադրական կապիտալ	510,000	510,000
Գլխավոր պահուստ	30,000	30,000
Վերագնահատման պահուստ	-	-
Ընթացիկ ժամանակաշրջանի չբաշխված շահույթ	4,863	2,240
Նախորդ ժամանակաշրջանի չբաշխված շահույթ	22,067	19,827
Հայտարարված շահաբաժիններ	-	-
Մասհանումներ գլխավոր պահուստին	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>566,930</b>	<b>562,067</b>

2016 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	561,889	561,889	217,132	344,757	300,000
Փետրվար	563,701	563,701	217,095	346,606	300,000
Մարտ	567,124	567,124	217,059	350,065	300,000

2015 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	563,058	563,058	217,567	345,491	300,000
Փետրվար	568,481	568,481	217,530	350,951	300,000
Մարտ	564,748	564,748	217,494	347,254	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**

31.03.16 թ. դրությամբ կանխատեսվող ապագա գործարքներ առկա չեն եղել:

**Ծանոթագրություն 38. Գործառնական վարձակալություն**

Ընկերությունն իր գործունեությունը կազմակերպում է գործառնական վարձակալությամբ ստացված տարածքում: 31 մարտի 2016թ. դրությամբ մինչև մեկ տարի չեղյալ չհամարվող վարձակալության վճարը կազմում է 5,699 հազ. ՀՀ դրամ, իսկ 2015 թվականի առաջին եռամսյակի ընթացքում ծախս ճանաչված գումարը կազմում է 5,699 հազար դրամ (ներառյալ ԱԱՀ):

**Ծանոթագրություն 39. Ապահանջում**

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

**Ծանոթագրություն 40. Գրավադրված ակտիվներ**

31.03.16 թ. դրությամբ Ընկերությունը գրավադրված ակտիվներ չունի:

**Ծանոթագրություն 41. Ընդունված գրավ**

Ընկերությունը 31.03.16 թ դրությամբ գրավով ապահովված ակտիվներ չի ունեցել:

**Ծանոթագրություն 42. Պարտավորությունների չկատարում/խախտում**

31.03.16 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>01.01.2016-31.03.2016</b>	<b>01.01.2015-31.03.2015</b>
Աշխատավարձ և պարգևավճար	450	750
	<b>450</b>	<b>750</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**

**15.04.2016թ.**