



Կապիտալ  
ինվեստմենթս

**2017 ԹՎԱԿԱՆԻ ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 30-Ի ԴՐՈՒԹՅԱՄԲ  
ԵՎ ԱՅԴ ԱՄՍԱԹՎԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԵՌԱՄՍՅԱԿԻ  
ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ  
ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ**

**Երևան, Խորենացու 15, թիվ 6 գրասենյակ**

**2017Թ. ՍԵՊՏԵՄԲԵՐԻ 30-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ԵՌԱՄԱՍՅԱԿԻ ՀԱՄԱԽԱՄԲՎԱԾ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ**

**1. Հաշվետու Ընկերությունը**

«Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ-ն (Ընկերություն) իր համախմբված դուստր ընկերության հետ համատեղ (միասին՝ Խումբ) ներդրումային ընկերություն է: Ընկերությունը հանդիսանում է «Կապիտալ 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 դիվերային-բրոքերային առուվաճառքի լիցենզիա:

2008թ. հունիսի 27-ին Ընկերությունը վերագրանցվել է ՀՀ կենտրոնական բանկում (ՀՀ ԿԲ) 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 պրն. Տիգրան Կարապետյանը: Խմբի վերջնական վերահսկողություն իրականացնում է պրն. Տիգրան Կարապետյանը:

Խումբը գործունեություն է իրականացնում 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:

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

Մասնակցի անունը, ազգանունը	Ունեցած մասնակցության գումարը	Մասնակցության չափը տոկոսային հարաբերությամբ
Արմեն Մկոյան	130,000,000	25.50%
Տիգրան Կարապետյան	380,000,000	74.50%

Սույն ֆինանսական հաշվետվությունները ստորագրված են 2017թ. հոկտեմբերի 13-ին:

**2. Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը և պատրաստման հիմունքները**

**2.1 Համապատասխանությունը**

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

**2.2 Չափման հիմունքները**

Սույն ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստված են չափման սկզբնական արժեքի հիմունքով, բացառությամբ շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող՝ 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 եկամտների 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 ակտիվն իրացնելու և պարտավորությունը մարելու մտադրություն:

#### 2.6 Գնահատումների և դատողությունների օգտագործում

Ֆինանսական հաշվետվությունները ՖՀՄՄ-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: Դեկավարությունը 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 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 ֆոնդերի 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 հեղափոխման 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 արժեզրկումը:

Եթե Ընկերությունը որոշեր վաճառել կամ վերադասակարգել մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումների զգալի մասը նախքան դրանց մարման ժամկետը (բացառությամբ հատուկ հանգամանքների առկայության), ողջ դասը կորակագրվել և պետք է դասակարգվել որպես վաճառքի համար մատչելի: Ավելին, Ընկերությանը կարգելվել 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 դիմաց 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 հետզհետե 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 ներկատուցված ածանցյալ գործիքներից մեկը կամ մի քանիսի և ՀՀՄՍ 39. Ֆինանսական գործիքներ: Ծանաչումը և չափումը թույլ է տալիս որչ 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 պարզավճարներ կամ զեղչեր) ֆինանսական պարտավորության ակնկալվող գործողության ժամանակահատվածի որչ 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) Հերազա 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 ժամանակաշրջանների համար գնահատված օգտակար ծառայությունները ներկայացված են ստորև.

Համակարգչային տեխնիկա 3-5 տարի

Տնտեսական և գրասենյակային գույք, այլ հիմնական միջոցներ 5 տարի

Վարձակալված տարածքի վրա կատարված կապիտալ ծախսեր 20 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 ծախումները 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 ժամանակաշրջանների համար գնահատված օգտակար ծառայությունները ներկայացված են ստորև.

Հաճախորդների ռեեստրի վարման ծրագիր 5 տարի

Այլ ոչ նյութական ակտիվներ 5 տարի

**Ծանոթագրություն 3. Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ**

Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ	01.07.17- 30.09.17	01.01.17- 30.09.17	01.07.16- 30.09.16	01.01.16- 30.09.16
Տոկոսային եկամուտներ բանկային հաշիվներից և ներդրված ավանդներից	0	3	1	1
Տոկոսային եկամուտներ արժեթղթերից	22,608	79,279	17,275	52,392
Տոկոսային եկամուտներ փոխառություններից	-	-	4,150	12,360
Տոկոսային եկամուտներ ռեպո համաձայնագրերից	-	-	3,357	11,177
Այլ Տոկոսային եկամուտներ	4	4	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>22,612</b>	<b>79,286</b>	<b>24,783</b>	<b>75,930</b>

Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր	01.07.17- 30.09.17	01.01.17- 30.09.17	01.07.16- 30.09.16	01.01.16- 30.09.16
Տոկոսային ծախսեր ներգրավված փոխառությունների և ստացված վարկերի դիմաց	-	-	-	-
Տոկոսային ծախսեր ռեպո համաձայնագրերի գծով	(9,722)	(31,990)	(13,025)	(42,292)
Այլ Տոկոսային ծախսեր	-	-	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>(9,722)</b>	<b>(31,990)</b>	<b>(13,025)</b>	<b>(42,292)</b>

**Զուտ տոկոսային և նմանատիպ եկամուտ** 12,890 47,296 11,758 33,638

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

Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ	01.07.17- 30.09.17	01.01.17- 30.09.17	01.07.16- 30.09.16	01.01.16- 30.09.16
Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման գծով միջնորդավճարներից	219	1,140	1,724	2,231
Եկամուտներ ֆոնդի կառավարումից	4,574	8,246	1,509	4,220
Արժեթղթերով գործարքների միջնորդավճարներից	79	130	48	287
Արժեթղթերի տեղաբաշխման գծով միջնորդավճարներից	-	-	-	-
Պահառության գործունեությունից	6,874	24,054	7,789	23,968
Խորհրդատվական ծառայությունների գծով միջնորդավճարներից	-	-	-	-
Այլ ներդրումային ծառայությունների գծով միջնորդավճարներից	435	583	-	-
Այլ միջնորդավճարներից՝ ներառյալ արժեթղթավորման հիմնադրամի	433	1,598	1,233	4,478
<b>Ընդամենը</b>	<b>12,614</b>	<b>35,752</b>	<b>12,302</b>	<b>35,184</b>

Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր	01.07.17- 30.09.17	01.01.17- 30.09.17	01.07.16- 30.09.16	01.01.16- 30.09.16
Միջնորդավճարների գծով ծախսեր	(3,996)	(13,168)	(3,527)	(12,413)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(3,996)</b>	<b>(13,168)</b>	<b>(3,527)</b>	<b>(12,413)</b>

**Զուտ կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտ** 8,617 22,584 8,776 22,771

**Ծանոթագրություն 5. Եկամուտ շահաբաժիններից**

Շահաբաժիններ	01.07.17- 30.09.17	01.01.17- 30.09.17	01.07.16- 30.09.16	01.01.16- 30.09.16
Սովորական բաժնետոմսերի գծով հայտարարված շահաբաժիններ	143	167	-	-
Սովորական բաժնետոմսերի գծով վճարված շահաբաժիններ	-	-	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>143</b>	<b>167</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Ծանոթագրություն 6. Զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից**

Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումներից	01.07.17- 30.09.17	01.01.17- 30.09.17	01.07.16- 30.09.16	01.01.16- 30.09.16
Շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների առք ու վաճառքից զուտ եկամուտ	(1,751)	(1,259)	2,309	2,620
Շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների իրական արժեքի փոփոխությունից զուտ եկամուտ (ծախս)	8,078	37,078	45,285	105,571
<b>Ընդամենը</b>	<b>6,327</b>	<b>35,819</b>	<b>47,594</b>	<b>108,191</b>

Արտարժույթային գործառնություններից	01.07.17- 30.09.17	01.01.17- 30.09.17	01.07.16- 30.09.16	01.01.16- 30.09.16
Արտարժույթի առք ու վաճառքից ստացված զուտ եկամուտ	(106)	(197)	-	(123)
Արտարժույթի վերագնահատումից ստացված զուտ եկամուտ	(83)	(176)	(288)	(634)
Ընդամենը	(189)	(373)	(288)	(757)
Ընդամենը զուտ եկամուտ (ծախս) առևտրային գործառնություններից	6,139	35,446	47,306	107,434

**Ծանոթագրություն 7. Այլ գործառնական եկամուտ**

Այլ գործառնական եկամուտ	01.07.17- 30.09.17	01.01.17- 30.09.17	01.07.16- 30.09.16	01.01.16- 30.09.16
Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների օտարումից ստացված զուտ եկամուտներ	-	-	-	-
Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների վերագնահատումից և արժեզրկման հակադարձումից զուտ եկամուտներ	-	-	-	-
Այլ եկամուտներ	-	-	-	(7)
Ընդամենը այլ գործառնական եկամուտ	-	-	-	(7)

**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**

Ընդհանուր վարչական ծախսեր	01.07.17- 30.09.17	01.01.17- 30.09.17	01.07.16- 30.09.16	01.01.16- 30.09.16
Հաշվարկված աշխատավարձ և դրան հավասարեցված այլ վճարումներ	(13,274)	(37,375)	(10,385)	(30,064)
Գործուղման և ուսուցման գծով ծախսեր	(573)	(923)	-	(36)
Գործառնական վարձակալության գծով ծախսեր	(7,959)	(23,898)	(7,457)	(22,371)
Առդիտի և այլ խորհրդատվական ծառայությունների գծով ծախսեր	(1,905)	(6,115)	(1,755)	(5,265)
Ներդրումային ընկերության շենքի և սարքավորումների, փոխադրամիջոցների տեխնիկական սպասարկման և պահպանման գծով ծախսեր	(38)	(56)	(25)	(25)
Կապի և հաղորդակցման միջոցների գծով ծախսեր	(731)	(2,381)	(704)	(2,176)
Գրասենյակային և կազմակերպչական ծախսեր	(69)	(259)	(60)	(412)
Զփոխատուցվող հարկեր և տուրքեր	(1,452)	(5,423)	(2,427)	(7,776)
Այլ կառավարչական ծախսեր	(403)	(1,186)	(351)	(1,241)
Այլ վարչական ծախսեր	(47)	(141)	(46)	(318)
Ընդամենը	(26,449)	(77,756)	(23,210)	(69,683)

2017 թ. 3-րդ եռամսյակում աշխատողների թիվը եղել է 15, իսկ մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին աշխատավարձը՝ 284 հազ. դրամ

**Ծանոթագրություն 10. Այլ գործառնական ծախսեր**

Այլ գործառնական ծախսեր	01.07.17- 30.09.17	01.01.17- 30.09.17	01.07.16- 30.09.16	01.01.16- 30.09.16
Հասարակական կապերի գծով ծախսեր	-	(1,927)	-	(176)
Հիմնական միջոցների մաշվածության ծախսեր	(662)	(1,937)	(634)	(1,906)
Ոչ նյութական ակտիվների ամորտիզացիոն ծախսեր	(599)	(1,796)	(599)	(1,796)
Այլ ծախսեր	-	-	-	-
Ընդամենը	(1,260)	(5,660)	(1,232)	(3,878)

**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)**

Շահութահարկի գծով ծախս	01.07.17- 30.09.17	01.01.17- 30.09.17	01.07.16- 30.09.16	01.01.16- 30.09.16
Ընթացիկ հարկի գծով ծախս (եկամուտ)	4,721	9,845	4,340	4,340
Հետաձգված հարկի գծով ծախս (եկամուտ)	(5,716)	(6,843)	2,311	9,292
Ընդամենը	(995)	3,002	6,651	13,632

Ընթացիկ և նախորդ ժամանակաշրջանների համար հարկի կիրառվող դրույքաչափը 20 % է:



Շահութահարկի գծով ծախսի և հաշվապահական շահույթի միջև փոխկապակցվածությունը.

	2017թ. հունվար- սեպտեմբեր	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)	2016թ. հունվար- սեպտեմբեր	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)
Շահույթը (վնասը) մինչև հարկումը	26,325		70,959	
Շահութահարկ՝ դրույքաչափով	5,265	20	14,192	20
Չհարկվող եկամուտներ (ստացված շահաբաժիններ, արտարժույթի վերագնահատում և փայերի վերաչափում)	(2,298)	(9)	(2,089)	(3)
Չնվազեցվող ծախսեր (հիմնականում արտարժույթի վերագնահատում և փայերի վերաչափում)	35	-	1,222	2
Չճանաչված հետաձգված հարկային ակտիվ վնասից	-	-	-	-
Նախորդ տարվա հետաձգված հարկային ակտիվի ապաճանաչում	-	-	-	-
Շահութահարկի գծով ծախս (եկամուտ)	3,002	11	13,325	19

Ժամանակավոր տարբերությունների գծով հետաձգված հարկի հաշվարկը.

	Մնացորդն առ 31.12.16 դրությամբ	2017թ. շահույթում կամ վնասում ճանաչված	Մնացորդն առ 30.09.17 դրությամբ
<b>Հետաձգված հարկային ակտիվներ, այդ թվում՝</b>	<b>1,648</b>	<b>(571)</b>	<b>1,077</b>
Հիմնական միջոցների գծով	-	-	-
Այլ ակտիվների գծով	-	-	-
Ստեղծված պահուստների գծով	1,648	(571)	1,077
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների գծով	-	-	-
Այլ պարտավորությունների գծով	-	-	-
<b>Հետաձգված հարկային պարտավորություններ, այդ թվում՝</b>	<b>(13,765)</b>	<b>7,414</b>	<b>(6,351)</b>
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների գծով	(13,634)	7,414	(6,220)
Հիմնական միջոցների գծով	(131)	-	(131)
Դեբիտորական պարտքերի գծով	-	-	-
Այլ պարտավորությունների գծով	-	-	-
<b>Զույգ հետաձգված հարկային ակտիվ/պարտավորություն</b>	<b>(12,117)</b>	<b>6,843</b>	<b>(5,274)</b>
<b>Հաջորդ ժամանակաշրջանի տեղափոխվող հարկային վնաս</b>			
<b>Ընդամենը զույգ հետաձգված հարկային ակտիվի (պարտավորության) շարժը</b>	<b>(12,117)</b>	<b>6,843</b>	<b>(5,274)</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>01.07.17- 30.09.17</b>	<b>01.01.17- 30.09.17</b>	<b>01.07.16- 30.09.16</b>	<b>01.01.16- 30.09.16</b>
Հաշվետու ժամանակաշրջանի զուտ շահույթ (վնաս) հարկումից հետո	1,075	19,076	36,747	76,651
Տվյալ հաշվետու ժամանակաշրջանի համար հաշվարկված շահաբաժիններ արտոնյալ բաժնետոմսերի գծով	-	-	-	-
Սովորական բաժնետոմսերի սեփականատերերին վերագրվող տվյալ ժամանակաշրջանի զուտ շահույթ (վնաս)	1,075	19,076	36,747	76,651
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	0.021	0.374	0.721	1.503
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող նորացված շահույթ	0.021	0.374	0.721	1.503

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

<b>14.1. Կանխիկ դրամական միջոցներ, դրանց համարժեքներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում</b>		
Կանխիկ դրամական միջոցներ, դրանց համարժեքներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում	30.09.17	31.12.16
Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում	-	-

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

	30.09.17	31.12.16
Դրամական միջոցներ ՀՀ կենտրոնական բանկում	-	-
Ընդամենը	-	-

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

<u>Ընթացիկ հաշիվներ</u>	30.09.17	31.12.16
<< բանկերում ընթացիկ հաշիվներ	53,702	8,759
<b>Ընդամենը</b>	<b>53,702</b>	<b>8,759</b>
Վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) և ավանդներ, այլ պահանջներ	-	-
Ռեպո (հետգնման համաձայնագիր)	-	-
Հաշվեգրած տոկոսներ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>-</b>	<b>-</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>53,702</b>	<b>8,759</b>

Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների մնացորդը 30.09.17 թ. կազմել է 53,214 հազ. << դրամ (31.12.16 թ. 8,759 հազ. << դրամ):

**Ծանոթագրություն 16. Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ**

<u>Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ</u>	30.09.17	31.12.16
Վարկեր և տրամադրված փոխառություններ, այդ թվում՝		
ոեպո (հետգնման) համաձայնագրեր ֆիզիկական անձանց հետ	-	-
Ֆիզ. անձանց տրամադրված փոխառություններ	-	-
Նշված հոդվածների գծով հաշվեգրված տոկոսներ	-	-
<b>Ընդամենը պահանջներ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջների հնարավոր կորուստների պահուստ (ծանոթ. 8)	-	-
<b>Ընդամենը զուտ պահանջներ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Հաշվետու և նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջանների վերջում Ընկերությունը ժամկետանց, խնորհահարույց և արժեզրկված վարկեր և տրամադրած 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**

<u>Պետական արժեթղթեր</u>	30.09.17	31.12.16
<< պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝		
գանձապետական պարտատոմսեր	218,928	816,962
<b>Ընդամենը պետական արժեթղթեր</b>	<b>218,928</b>	<b>816,962</b>
Այդ թվում՝ ոեպո համաձայնագրով վաճառված	191,562	611,688
<b>&lt;&lt; ոչ պետական արժեթղթեր</b>	<b>30.09.17</b>	<b>31.12.16</b>
	<i>Զցուցակված</i>	<i>Զցուցակված</i>
<b>ԲԲԲ+/Բաա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող թողարկողի</b>		
երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ	52,483	67,847
կապիտալի գործիքներ	1,694	42,837
Այլ (փայեր)	449,025	250,829
<b>Ընդամենը &lt;&lt; ոչ պետական արժեթղթեր</b>	<b>503,202</b>	<b>361,513</b>
<b>Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող այլ ֆինանսական ակտիվներ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Փոխարժեքային սվոպ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ընդամենը շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ</b>	<b>722,130</b>	<b>1,178,475</b>

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

Ընկերությունը վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ չունի:

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

<u>Պետական արժեթղթեր</u>	30.09.17	31.12.16
<< պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝		
գանձապետական պարտատոմսեր	203,059	208,626
<b>Ընդամենը պետական արժեթղթեր</b>	<b>203,059</b>	<b>208,626</b>
<b>Ընդամենը մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվներ</b>	<b>203,059</b>	<b>208,626</b>
Այդ թվում՝ << բանկերին ոեպո համաձայնագրով վաճառված	187,830	200,281
Այդ թվում՝ փոխառությամբ տրված	-	-

**Ծանոթագրություն 20. Ներդրումներ դուստր ընկերության կանոնադրական կապիտալում**

Մնացորդը 01.01.2016թ.	210,000
Ավելացում	-
Օտարում (վաճառք)	-
Արժեքի արժեզրկում	-
Մնացորդը 31.12.2016թ.	210,000
Ավելացում	-
Օտարում (վաճառք)	-
Արժեքի արժեզրկում	-
Մնացորդը 30.09.17թ.	210,000

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

**Հիմնական միջոցներ**

Հոդվածի անվանումը	Համակ. և կապի միջոցներ	Գույք և գրասենյակային սարք.	Վարձակաված ՀՄ-ներում կապիտալ ներդրումներ	Ընդամենը
<b>Ակզբնական արժեք</b>				
Մնացորդը 01.01.16	14,001	7,251	13,016	34,268
Ավելացում	-	-	-	-
Մնացորդը 31.12.16	14,001	7,251	13,016	34,268
Ավելացում	476	-	-	476
Մնացորդը 30.09.17	14,477	7,251	13,016	34,744
<b>Կուտակված մաշվածություն</b>				
Մնացորդը 01.01.16	8,555	5,892	2,060	16,507
Ավելացում	667	272	326	1,265
Մնացորդը 31.12.16	9,222	6,164	2,386	17,772
Ավելացում	1,048	401	488	1,937
Մնացորդը 30.09.17	10,270	6,565	2,874	19,709
<b>Զուտ հաշվեկշռային արժեք</b>				
30.09.17 վերջում	4,207	686	10,142	15,035
31.12.16 վերջում	4,779	1,087	10,630	16,496

**Ոչ նյութական ակտիվներ**

	Համակարգչային և ծրագրեր	Այլ ոչ նյութական ակտիվներ	Ընդամենը
<b>Ակզբնական արժեք</b>			
Մնացորդը 01.01.16	10,062	1,592	11,654
Ավելացում	-	-	-
Մնացորդը 31.12.16	10,062	1,592	11,654
Ավելացում	-	-	-
Մնացորդը 30.09.17	10,062	1,592	11,654
<b>Կուտակված մաշվածություն</b>			
Մնացորդը 01.01.16	3,662	1,049	4,711
Ավելացում	1,096	101	1,197
Մնացորդը 31.12.16	4,758	1,150	5,908
Ավելացում	1,645	152	1,796
Մնացորդը 30.09.17	6,403	1,302	7,704
<b>Զուտ հաշվեկշռային արժեք</b>			
30.09.17 վերջում	3,659	291	3,950
31.12.16 վերջում	5,304	442	5,746

**Ծանոթագրություն 22. Հետաձգված հարկային ակտիվներ**

Տե՛ս ծանոթագրություն 12:

**Ծանոթագրություն 23. Այլ ակտիվներ**

Դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ	30.09.17	31.12.16
Դեբիտորական պարտքեր բյուջեի գծով (շահութահարկի կանխավճար)	2,989	2,970
Դեբիտորական պարտքեր հաճախորդների գծով	3,677	4,082
Կանխավճարներ մատակարարներին	6,454	9,880
Ներդրումային ֆոնդի կառավարման պարգևավճար	2,838	412
Այլ դեբիտորական պարտքեր և ստացվելիք տոկոսներ	262	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>16,221</b>	<b>17,345</b>
<b>Այլ ակտիվներ</b>		
Ապագա ժամանակաշրջանի ծախսեր	34	120
Փոխառությամբ տրված հակադարձ ռեպո համաձայնագրով ձեռք բերված արժեթղթի իրական արժեքի ճշտում		
<b>Այլ ակտիվներ</b>	<b>145</b>	<b>870</b>
<b>Ընդամենը այլ ակտիվներ</b>	<b>179</b>	<b>990</b>
<b>Ընդամենը</b>	<b>16,400</b>	<b>18,334</b>

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

Ներգրավված փոխառություններ և ավանդներ, այլ	30.09.17	31.12.16
<< բանկեր		
Ռեպո համաձայնագրեր	373,537	773,772
Հաշվեգրված տոկոսներ	304	574
<b>Ընդամենը</b>	<b>373,841</b>	<b>774,346</b>

**Ծանոթագրություն 25. Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ**

<< ռեզիդենտ ֆիզիկական անձանց նկատմամբ	30.09.17	31.12.16
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**

Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական պարտավորություններ	30.09.17	31.12.16
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ածանցյալ գործիքներ՝		
Հեջավորման ածանցյալ գործիքներ	-	-
Այլ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Ծանոթագրություն 27. Ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթեր**

Ընկերությունը թողարկված արժեթղթեր չունի:

**Ծանոթագրություն 28. Հետաձգված հարկային պարտավորություններ**

Տե՛ս ծանոթագրություն 12:

**Ծանոթագրություն 29. Պահուստներ**

Պահուստներ	30.09.17	31.12.16
Սկզբնական մնացորդ	12,133	5,209
Պահուստին կատարված մասհանումներ	3,262	7,918
Պահուստի օգտագործում	(7,293)	(995)
Պահուստին կատարված զուտ մասհանումներ	(4,031)	6,924
<b>Վերջնական մնացորդ</b>	<b>8,101</b>	<b>12,133</b>
Արձակուրդայինի գծով	8,101	6,133
Աուդիտի գծով	-	6,000

Երկու պահուստների գծով էլ Ընկերությունն ունի իրավական պարտականություն:

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>	<b>30.09.17</b>	<b>31.12.16</b>
Կրեդիտորական պարտքեր բյուջեի գծով՝		
Շահութահարկի գծով	9,845	-
ԱԱՀ-ի գծով	132	1,470
Այլ հարկերի և տուրքերի գծով	854	1,370
Պարտավորություններ աշխատակիցների նկատմամբ աշխատավարձի գծով	697	-
Աշխատակիցների կամավոր, պարտադիր կենսաթոշակային և դրոշմանիշային վճարների գծով	128	52
Վճարման ենթակա շահաբաժիններ	39,000	-
Փոխառությամբ տրված արժեթղթի գծով հաշվարկված արժեկտրոնի գծով պարտավորություն	-	-
Պարտավորություններ մատակարարների նկատմամբ	5,683	9,067
Այլ պարտավորություններ	5,630	922
<b>Ընդամենը</b>	<b>61,969</b>	<b>12,881</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:

Մասնակցի անունը, ազգանունը	Ունեցած մասնակցության	
	գումարը	Մասնակցության չափը տոկոսային հարաբերությամբ
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	Գործարքի գումար	Չմարված մնացորդ	Գործարքի գումար	Չմարված մնացորդ
հազ. դրամ	Հաշվետու եռամսյակ		Նախորդ եռամսյակ	
Ընկերության բաժնետերերի կողմից վերահսկվող և դուստր կազմակերպություններից՝	-	-	-	-
Տարածքի վարձակալություն	5,938	1,980	5,938	1,980

(ii) Եկամուտներ

հազ. դրամ	Գործարքի գումար	Չմարված մնացորդ	Գործարքի գումար	Չմարված մնացորդ
հազ. դրամ	Հաշվետու եռամսյակ		Նախորդ եռամսյակ	
Ընկերության բաժնետերերի կողմից վերահսկվող և դուստր կազմակերպություններից՝	-	-	-	-
Ռեստորավարման ծառայություն	268	(146)	146	(72)

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**

2017 թվականի սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ

Հոդվածի անվանումը	ՀՀ	Այլ երկրներ	Ընդամենը
Ակտիվներ			
Կանխիկ դրամական միջոցների մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	-	-	-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. Նկատմամբ	53,702	-	53,702
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող	669,071	53,059	722,130
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	-	-	-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	203,059	-	203,059
Այլ ակտիվներ	-	-	-
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>925,833</b>	<b>53,059</b>	<b>978,892</b>
Պարտավորություններ			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. Նկատմամբ	373,841	-	373,841
Այլ պարտավորություններ	-	-	-
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>373,841</b>	<b>-</b>	<b>373,841</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>551,992</b>	<b>53,059</b>	<b>605,051</b>

2016 թվականի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

Հոդվածի անվանումը	ՀՀ	Այլ երկրներ	Ընդամենը
Ակտիվներ			
Կանխիկ դրամական միջոցների մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	-	-	-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. Նկատմամբ	8,759	-	8,759
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	1,178,475	-	1,178,475
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	-	-	-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	208,626	-	208,626
Այլ ակտիվներ	-	-	-
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>1,395,861</b>	<b>-</b>	<b>1,395,861</b>
Պարտավորություններ			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. Նկատմամբ	774,346	-	774,346
Այլ պարտավորություններ	-	-	-
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>774,346</b>	<b>-</b>	<b>774,346</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>621,515</b>	<b>-</b>	<b>621,515</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 առավելագույն նվազագույնի հասցնել անորոշության դաշտը, որը հնարավորություն կտա կրճատել ռիսկին ենթարկվածության աստիճանը՝ միաժամանակ ապահովելով ռիսկայնության տվյալ մակարդակի հիմնավորվածությունը:

**34.3 Արտարժույթի ռիսկ**

Խմբի զուտ ենթարկվածությունը արտարժույթային ռիսկին ներկայացված է ստորև բերված աղյուսակներում:

2017 թվականի սեպտեմբերի 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	13,817	39,885	53,702
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	498,705	170,366	669,071
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	-	-	-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	203,059	-	203,059
Այլ	-	-	-
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>715,582</b>	<b>210,251</b>	<b>925,833</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	373,841	-	373,841
Այլ պարտավորություններ	-	-	-
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>373,841</b>	<b>-</b>	<b>373,841</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>341,741</b>	<b>210,251</b>	<b>551,992</b>

2016 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	6,114	2,645	8,759
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	1,111,516	66,959	1,178,475
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	-	-	-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	208,626	-	208,626
Այլ	-	-	-
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>1,326,257</b>	<b>69,604</b>	<b>1,395,861</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	774,346	-	774,346
Այլ պարտավորություններ	-	-	-
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>774,346</b>	<b>-</b>	<b>774,346</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>551,911</b>	<b>69,604</b>	<b>621,515</b>

Հաշվետու ժամանակաշրջանի դրությամբ արտարժույթային աճանցյալ գործիքներ առկա չեն:

**34.4.Տոկոսադրույքի ռիսկ 2017թ. սեպտեմբերի 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
Տեղաբաշխված միջոցներ												
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ավանդներ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում՝	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ոնպո համաձայնագրեր	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող և վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ, այդ թվում՝	-	-	-	-	-	-	-	-	218,928	52,483	-	-
- երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	218,928	52,483	-	-
-կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	-	-	-	-	203,059	-	-	-	-	-	-	-
Ընդամենը	-	-	-	-	203,059	-	-	-	218,928	52,483	-	-
Պարտավորություններ բանկերի, այլ ֆին. կազմ. և ֆիզ.անձ.նկատմամբ, այդ թվում՝	774,346	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- վարկեր	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ոնպո համաձայնագրեր	774,346	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ոնպո համաձայնագրեր ֆիզ.անձ.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ընդամենը	774,346	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>(774,346)</b>	-	-	-	<b>203,059</b>	-	-	-	<b>218,928</b>	<b>52,483</b>	-	-

**34.4.Տոկոսադրույքի ռիսկ 2016թ. դեկտեմբերի 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
Տեղաբաշխված միջոցներ												
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ավանդներ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում՝	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ոնպո համաձայնագրեր	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող և վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ, այդ թվում՝	-	-	-	-	-	-	-	-	884,809	-	-	-
- երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	884,809	-	-	-
-կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	-	-	-	-	-	-	-	-	208,626	-	-	-
Ընդամենը	-	-	-	-	-	-	-	-	1,093,435	-	-	-
Պարտավորություններ բանկերի, այլ ֆին. կազմ. և ֆիզ.անձ.նկատմամբ, այդ թվում՝	774,346	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- վարկեր	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ոնպո համաձայնագրեր	774,346	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ոնպո համաձայնագրեր ֆիզ.անձ.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ընդամենը	774,346	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>-774,346</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>1,093,435</b>	-	-	-



Տոկոսային գործիքների միջին տոկոսադրույքը

Հոդվածի անվանումը	Հաշվետու ժամանակաշրջանի		Նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջանի	
	ՀՀ դրամ	Արտարժույթ	ՀՀ դրամ	Արտարժույթ
	%	%	%	%
<b>Ակտիվներ</b>				
<b>Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ, այդ թվում՝</b>				
-ավանդներ	-	-	-	-
-հակադարձ հետգնման համաձայնագրեր	-	-	-	-
-հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ				
-այլ				
<b>Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող և վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ</b>	10.63	7.39	11.8	7.4
<b>Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր</b>	10		10	
<b>Պարտավորություններ</b>				
<b>Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ</b>	6.26	3	6.4	3
<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:

2017 թվականի սեպտեմբերի 30-ի դրությամբ

ԱԿՏԻՎՆԵՐ	Մարմանը մնացել է						
	մինչև 1 ամիս	1-3 ամիս	3-6 ամիս	6-12 ամիս	1 տարուց ավելի	Անժամկետ	Ընդամենը
Կանխիկ և կանխիկին հավասարեցված դրամական միջոցներ, մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	-	-	-	-	-	-	-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	-	-	-	-	-	-	-
Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ	-	-	-	-	-	-	-
Արժեթղթեր, այդ թվում՝	-	-	200,000	-	251,401	449,025	900,426
- շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող	-	-	-	-	251,401	449,025	700,426
-մինչև մարման ժամկետը պահվող	-	-	200,000	-	-	-	200,000
Այլ պահանջներ	-	-	-	-	-	-	-
Պայմանագրային պահանջներ**	10,000	860	11,129	11,988	44,298	-	78,275
Ընդամենը	10,000	860	211,129	11,988	295,699	449,025	978,701
ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	Մարմանը մնացել է						
	մինչև 1 ամիս	1-3 ամիս	3-6 ամիս	6-12 ամիս	1 տարուց ավելի	Անժամկետ	Ընդամենը
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	373,841	-	-	-	-	-	-
Այլ պարտավորություններ	-	-	-	-	-	-	-
Պայմանագրային պարտավորություններ***	351	-	-	-	-	-	-
Ընդամենը	374,192	-	-	-	-	-	-

\* 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



**Ծանոթագրություն 34. Կապիտալ և կապիտալի համարժեքություն**

	30.09.17	31.12.16
Կանոնադրական կապիտալ	510,000	510,000
Գլխավոր պահուստ	38,000	31,000
Ընթացիկ ժամանակաշրջանի չբաշխված շահույթ	19,076	80,849
Նախորդ ժամանակաշրջանի չբաշխված շահույթ	83,963	3,112
Շահաբաժինների հայտարարում	(78,948)	-
Մասհանումներ գլխավոր պահուստին	(7,000)	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>565,090</b>	<b>624,961</b>

**Ծանոթագրություն 35. Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեք**

Ընկերությունը ֆինանսական գործիքների իրական արժեքը որոշում է շուկայական գնանշումների հիման վրա: Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող առևտրային նպատակով պահվող ֆինանսական գործիքներն արտացոլված են իրական արժեքներով, բացառությամբ փոխառությունների և վարկերի, որոնք հաշվառվում են ամորտիզացված արժեքով: Դրանք իրական արժեքը գնահատվում է հաշվեկշռային արժեքին մոտ:

**Ծանոթագրություն 36. Կանխատեսվող ապագա գործարքների հեջավորում**

30.09.17թ. դրությամբ կանխատեսվող ապագա գործարքներ առկա չեն եղել:

**Ծանոթագրություն 37. Գործառնական վարձակալություն**

Ընկերությունը իր գործունեությունը կազմակերպում է գործառնական վարձակալությամբ ստացված տարածքում: 30 սեպտեմբերի 2017թ. դրությամբ մինչև մեկ տարի չեղյալ չհամարվող վարձակալության վճարը կազմում է 3,010 հազ. ՀՀ դրամ, իսկ 2017 թվականի երրորդ եռամսյակում ծախս ճանաչված գումարը կազմում է 3,010 (ներառյալ ԱԱՀ) հազար դրամ:

**Ծանոթագրություն 38. Ապաճանաչում**

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

**Ծանոթագրություն 39. Գրավադրված ակտիվներ**

30.09.2017 դրությամբ Ընկերությունը գրավադրված ակտիվներ չունի:

**Ծանոթագրություն 40. Ընդունված գրավ**

Ընկերությունը 30.09.17թ. դրությամբ գրավով ապահովված ակտիվներ չի ունեցել:

**Ծանոթագրություն 41. Պարտավորությունների չկատարում/խախտում**

30.09.17թ. դրությամբ Ընկերության կողմից պայմանագրային պարտավորությունների խախտում չի եղել:

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

հազ. դրամ	01.01.17-30.09.17	01.01.16-30.09.16
Աշխատավարձ և պարգևավճար	9,281	6,390
	<b>9,281</b>	<b>6,390</b>

**«ԿԱՊԻՏԱԼ ԻՆՎԵՍՏՄԵՆՏ» 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,
- Խմբի ընկերություններում 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:

Ներդրումային ընկերության գլխավոր տնօրեն՝

Տիգրան Կարապետյան

Գլխավոր հաշվապահ՝

Արզամ Աբրահամյան

«Էյ Էն Ատոլիտ» ՓԲԸ լիազոր ներկայացուցիչ

Հաշվետվության վավերացման ամսաթիվը

13.10.2017թ.