

«Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

2017 Թ. ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 31-ԻՆ ԱՎԱՐՏՎԱԾ ՏԱՐՎԱ ՀԱՄԱԽՄԲՎԱԾ 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 2005 թ.: 2007 թվականի օգոստոսին Ընկերությունը վերանվանվել է «Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ», իսկ 2012 թվականի հոկտեմբերին՝ «Կապիտալ Ինվեստմենթս» փակ բաժնետիրական ընկերության: 2006 թ. նոյեմբերի 23-ին Ընկերությունը ստացել է բրոքերային գործունեության և հավատարմագրային կառավարման գործունեության լիցենզիաներ, իսկ 2007 թվականի հոկտեմբերին ստացել է արտարժույթի դիլերային-բրոքերային առուվաճառքի լիցենզիա:

2008 թ. 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 վերահսկողությունն 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:

Ընկերության իրավաբանական հասցեն է՝ Խորենացի 15, 5-րդ սենյակ, Երևան, Հայաստանի Հանրապետություն:

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ աշխատակիցները թիվը եղել է 12 (2016 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ՝ 15):

Խումբն իր գործունեությունն իրականացնում է հիմնականում Ընկերության և հետևյալ դուստր ընկերությունների միջոցով՝

Դուստր ընկերություն	Հիմնադրման երկիրը	Սեփականության/ձայնի իրավունք	
		2017 թ. դեկտեմբերի 31	2016 թ. դեկտեմբերի 31
«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» փակ բաժնետիրական ընկերություն	Հայաստան	100.0%	100.0%

«Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ Հայաստանի Հանրապետությունում գրանցված ներդրումային և կենսաթոշակային ֆոնդերի կառավարում իրականացնող առաջին ընկերությունն է: Ընկերության հիմնադրման ամսաթիվն է 2012 թ. հոկտեմբերի 18-ը, այն գրանցվել է ՀՀ Կենտրոնական բանկի կողմից որպես ներդրումային ֆոնդերի կառավարիչ՝ ստանալով թիվ 1 լիցենզիան:

«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ-ն կառավարում է հետևյալ բաց կամավոր կենսաթոշակային և ներդրումային հիմնադրամները՝

- ԿԱՍ Պետական Արժեթղթերի Ֆոնդ
- ԿԱՄավոր 1 ԿԵՆՍԱԹՈՇԱԿԱՅԻՆ ՖՈՆԴ
- ԿԱՄավոր 2 ԿԵՆՍԱԹՈՇԱԿԱՅԻՆ ՖՈՆԴ
- ԿԱՍ Բրիդջ Ֆոնդ 1
- ԿԱՍ Բրիդջ Ֆոնդ 2

ա. Կարգավորման միջավայրը

Կարգավորող մարմինները վերահսկում են հսկի գործունեության տարաբնույթ ոլորտները և կարող են իրականացնել ստուգումներ՝ կիրառելի օրենսդրության, կանոնակարգերի և կանոնների հետ համապատասխանություն ապահովելու նպատակով: Այս օրենսդրությունը, կանոնակարգերը և կանոնները կարգավորում են գործունեության տարբեր ասպարեզները, ներառյալ՝ վաճառքի և մարքեթինգային գործունեությունը, թրեյդինգային գործառույթները, հաճախորդների ակտիվների գծով կիրառվող մոտեցումը, շարունակական մասնագիտական վերապատրաստումը, փողերի լվացման կանխարգելման գործունեությունը, հաճախորդի ճանաչման քաղաքականությունը, հաշվետվությունների և հաշվառման վարումը, ինչպես նաև տնօրենների, ղեկավար և շարքային աշխատակիցների վարվելակարգի կանոնները:

բ. Հայաստանի գործարար միջավայրը

Խումբն իր գործունեությունն իրականացնում է ՀՀ-ում: Հետևաբար, հսկի գործունեության վրա ազդեցություն են ունենում Հայաստանի տնտեսությունը և ֆինանսական շուկաները, որոնց բնորոշ են զարգացող շուկայի հատկանիշներ: Իրավական, հարկային և օրենսդրական համակարգերը շարունակում են զարգանալ, սակայն կարող են ունենալ տարբեր մեկնաբանություններ և ենթակա են հաճախակի փոփոխությունների, ինչը, այլ իրավական ու ֆինանսական խոչընդոտների հետ մեկտեղ, կարող է լրացուցիչ բարդություններ ստեղծել Հայաստանում գործող ընկերությունների համար:

Խմբի ակտիվները գլխավորապես հիմնված են ՀՀ-ում: Զարգացող երկրների ֆինանսական շուկաները, ինչպիսին է Հայաստանի Հանրապետությունը, ավելի շատ են ենթարկվում զանազան ռիսկերի, քան ավելի զարգացած երկրների շուկաները: Ինչպես դիտվել է նախկինում, փաստացի կամ թվային ֆինանսական խնդիրները կամ զարգացող տնտեսությամբ երկրներում ներդրումների հետ կապված հնարավոր ռիսկերը կարող են բացասական ազդեցություն ունենալ Հայաստանի ներդրումային միջավայրի և նրա տնտեսության ընդհանուր վիճակի վրա: Խմբի ակտիվների վրա բացասական ազդեցություն կարող են ունենալ ընդհանուր տնտեսական վիճակը, արժեթղթերի շուկայում, կանոնակարգային դաշտում և աշխարհաքաղաքական այլ փոփոխությունները, որոնք բոլորն էլ դեր ունեն ակտիվների գնահատման,

թերյդինգային գործունեության, տոկոսադրույքների, ներդրողների ընդհանուր տրամադրվածության նկատմամբ, և դուրս են համբի վերահսկողությունից: Վարկային շուկաների իրադրության վատթարացումը, կարճաժամկետ տոկոսադրույքների և արժեթղթերի գնահատումներում նվազումները բացասական ազդեցություն ունեն համբի բաժնետիրական կապիտալի վրա:

Ներկայացված ֆինանսական հաշվետվությունները արտացոլում են ղեկավարության գնահատականը ընթացիկ համբի գործունեության և ֆինանսական արդյունքների վրա գործառնական և բիզնես միջավայրի ազդեցության վերաբերյալ: Ապագա բիզնես միջավայրը կարող է տարբերվել ղեկավարության գնահատումներից:

Որպես ներդրումների կառավարիչ, Խումբը ենթակա է նաև կարգավորման պահանջների, որոնք մասնավորապես առնչվում են հաճախորդների հանդեպ տարաբնույթ ֆիդուցիար պատասխանատվություններին, կառավարման վճարներին, համապատասխանության գործողությունների իրականացմանը, միջնորդային պայմանագրերին, շահերի բախմանը, գովազդման, կառավարչի և հաճախորդների միջև գործակալության խաչաձև և հիմնական գործարքների սահմանափակումներին, գրանցումների վարման և հաշվետվությունների ներկայացման, բացահայտման, ինչպես նաև կեղծիքից պաշտպանվածության ընդհանուր դրույթներին:

Ֆինանսական կազմակերպությունները, որպես կանոն, պետք է ունենան փողերի լվացման կանխարգելման քաղաքականություններ, իրականացնեն աշխատակիցների հատուկ վերապատրաստման դասընթացներ, նշանակեն փողերի լվացման կանխարգելման համար պատասխանատու աշխատակցի: Ավելին, տվյալների գաղտնիության և պաշտպանության ոլորտում կանոնակարգային գործառույթները ողջ աշխարհում շարունակաբար զարգանում են և պայմանավորված են հիմնականում տեխնոլոգիաների զարգացմամբ, և որպես արդյունք՝ տեղեկատվության արագ տարածման հնարավորություններով: Խմբի հանդեպ կիրառելիության շրջանակներում պետք է ապահովվի համապատասխանություն այդ կանոնակարգային պահանջների հետ: Ղեկավարության կողմից սահմանվել են քաղաքականություններ և ընթացակարգեր՝ այդ կանոնակարգերի հետ համապատասխանություն ապահովելու նպատակով:

գ. Ֆոնդերի կառավարումը

Խումբը ղեկավարում և իրականացնում է ֆոնդերում պահվող փայերի և այլ ներդրումային գործիքների վարչարարությունը՝ ներդրողների անունից: Այդ կազմակերպությունների ֆինանսական հաշվետվությունները չեն ներառվել սույն համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններում, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ համախմբման նկատառումները կիրառելի են դառնում՝ համաձայն հաշվետվությունների ներկայացման համապատասխան ստանդարտի պահանջների:

2. Համապատասխանության մասին հայտարարություն

Խմբի համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են Ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների (ՖՀՄՍ) համաձայն:

3. Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության էական հիմնադրույթներ

ա. Պատրաստման հիմունքները

Սույն համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են այն ենթադրության հիման վրա, որ Խումբը գործում է անընդհատության հիմունքով և կշարունակի գործունեությունը մոտ ապագայում:

Սույն համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստված են պատմական արժեքի հիման վրա, բացառությամբ որոշակի ֆինանսական գործիքների, որոնք ներկայացված են հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունում:

Պատմական արժեքը սովորաբար հիմնված է ապրանքների և ծառայությունների դիմաց տրված հատուցման իրական արժեքի վրա:

Իրական արժեքն այն գումարն է, որը շուկայի մասնակիցների միջև սովորական գործարքի արդյունքում կստացվեր ակտիվը վաճառելիս, կամ կվճարվեր պարտավորությունը փոխանցելիս՝ անկախ նրանից, թե արդյոք գինը ուղղակիորեն դիտարկելի է կամ գնահատվել է՝ օգտագործելով այլ գնահատման մեթոդներ: Ակտիվի կամ պարտավորության իրական արժեքը գնահատելիս՝ Խումբը հաշվի է առնում ակտիվի կամ պարտավորության բնութագրերը, եթե շուկայի մասնակիցներն այդ բնութագրերը հաշվի կառնեն չափման ամսաթվի դրությամբ ակտիվի կամ պարտավորության գինը որոշելիս: Այս ֆինանսական հաշվետվություններում չափման և/կամ այլ բացահայտումների նպատակով իրական արժեքը որոշվում է նման սկզբունքներով:

Ի լրումն՝ ֆինանսական հաշվետվությունների նպատակով իրական արժեքի չափումները դասակարգվում են մակարդակ 1, 2 և 3-ի՝ ելնելով իրական արժեքի չափումներում օգտագործված սկզբնական տվյալների դիտարկելիության աստիճանից, ինչպես նաև այդ սկզբնական տվյալների՝ իրական արժեքով չափման ամբողջական պատկերի վրա ազդեցության էականության աստիճանից: Այդ մակարդակները կարելի է նկարագրել հետևյալ կերպ՝

- Մակարդակ 1-ի դեպքում ելակետային տվյալներ են հանդիսանում ակտիվ շուկայում համանման ակտիվների կամ պարտավորությունների նշված գները (չճշգրտված), որոնք Խմբին հասանելի են չափման ամսաթվի դրությամբ:
- Մակարդակ 2-ի ելակետային տվյալներն իրենցից ներկայացնում են մակարդակ 1-ում նշված գներից տարբերվող ելակետային տվյալները, որոնք ուղղակիորեն կամ անուղղակիորեն դիտարկելի են ակտիվների կամ պարտավորությունների գծով:
- Մակարդակ 3-ի ելակետային տվյալները իրենցից ներկայացնում են ակտիվների կամ պարտավորությունների գծով ոչ դիտարկելի ելակետային տվյալները:

Խումբն իր հաշվապահական հաշվառումն իրականացնում է ՀՀ օրենսդրության համաձայն: Համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են հաշվապահական գրառումների հիման վրա և ճշգրտվել են՝ ՖՀՄ համապատասխանություն ապահովելու համար:

«Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

Խումբն, ընդհանուր առմամբ, ներկայացնում է իր ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունն ըստ իրացվելիության: Ստացվելիք և վճարվելիք գումարներին վերաբերող վերլուծությունները ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվության օրվանից հետո 12 ամիսների ընթացքում (ընթացիկ) և ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվության օրվանից ավելի քան 12 ամիսների ընթացքում (ոչ ընթացիկ) ներկայացված են ծանոթագրություն 6-ում:

բ. Գործառնական և ներկայացման արժույթ. համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններում ներառված միավորները չափվում են այն տնտեսական միջավայրում գործող արժույթով, որում Խումբն իրականացնում է իր գործունեությունը («գործառնական արժույթ»): ՀՀ-ի, հետևաբար՝ Ընկերության և իր դուստր ընկերության գործառնական արժույթը ՀՀ դրամն է: Ողջ ֆինանսական տեղեկատվությունը կլորացված է հազար դրամի չափով, եթե այլ բան նշված չէ:

գ. Հաշվանցում. ֆինանսական ակտիվները և 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: Եկամուտները և ծախսերը չեն հաշվանցվում շահույթի կամ վնասի մասին համախմբված հաշվետվությունում, բացի այն դեպքերից, երբ դա պահանջվում կամ թույլատրվում է որևէ ստանդարտով կամ մեկնաբանությամբ և հստակորեն բացահայտված է Խմբի հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունում:

Խմբի հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության հիմնադրույթները ներկայացված են ստորև:

դ. Համախմբման հիմունքները

Սույն համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները ներառում են Ընկերության և իր դուստր ընկերությունների ֆինանսական հաշվետվությունները: Վերահսկողությունն առկա է այն դեպքում, երբ Ընկերությունը՝

- ազդեցություն ունի ներդրվող կազմակերպության վրա,
- ներդրվող կազմակերպությունում ներգրավվածության արդյունքում առաջացած օգուտները կամ վնասները ազդում են ընկերության վրա,
- հնարավորություն ունի օգտագործել իր ազդեցությունը՝ իր եկամտաբերության վրա ազդեցություն գործելու համար:

Ընկերությունը վերագնահատում է իր վերահսկողությունը ներդրվող կազմակերպությունում, եթե առկա են փաստեր կամ հանգամանքներ, որոնք վկայում են այն մասին, որ առկա են փոփոխություններ վերը նշված վերահսկողության տարրերից մեկում կամ մի քանիսում:

Երբ Ընկերությունն ունի ներդրվող ընկերությունում ձայների մեծամասնությունից պակաս իրավունք, այն ազդեցություն ունի ներդրվող ընկերության վրա այն դեպքում, երբ ձայների քանակը բավարարար է, որպեսզի իրավունք ընձեռի Ընկերությանը միակողմանիորեն ուղղորդել ներդրվող ընկերության գործողությունները: Ընկերությունը հաշվի է առնում բոլոր հանգամանքները և փաստերը, գնահատելիս, թե արդյոք Ընկերության ձայնի իրավունքը ներդրվող կազմակերպությունում բավարար է իրեն

լիազորություններ ապահովելու համար, ներառյալ՝

- Ընկերության կողմից ձայնի իրավունքի չափը՝ համեմատած ձայնի իրավունք ունեցող այլ անձանց չափերին և ձայների բաշխվածությանը,
- Ընկերության, այլ ձայնի իրավունք ունեցողների կամ այլ կողմերին վերապահվող հնարավոր ձայնի իրավունքը
- Այլ պայմանագրային պարտավորություններից առաջացող իրավունքներ, և
- Այլ լրացուցիչ փաստեր և հանգամանքներ, որոնք ցույց են տալիս, որ Ընկերությունը ունի կամ չունի համապատասխան գործողություններն ուղղորդելու ներկա հնարավորություն որոշում կայացնելու պահին, ներառյալ նախորդ բաժնետերերի ժողովի ընթացքում ձայների բաշխվածությունը:

Դուստր ընկերության համախմբումը սկսվում է այն ժամանակ, երբ Ընկերությունը ձեռք է բերում վերահսկողություն դուստր ընկերության նկատմամբ, և դադարում է, երբ ընկերությունը կորցնում է վերահսկողությունը դուստր ընկերության նկատմամբ: Մասնավորապես, դուստր ընկերության տարվա ընթացքում ստացված և օտարված եկամուտները և ծախսերը ներառված են համախմբված հաշվետվություն շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ եկամուտների մասին հաշվետվությունում՝ այն օրվանից, երբ Ընկերությունը ձեռք է բերում դուստր ընկերության հանդեպ վերահսկողություն, մինչև այն օրը, երբ ընկերությունը դադարում է վերահսկել դուստր ընկերությունը:

Անհրաժեշտության դեպքում, ճշգրտումներ են կատարվում դուստր ընկերության ֆինանսական հաշվետվություններում, վերջինիս հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը խմբի համապատասխան հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության հետ համապատասխանեցնելու համար:

Բոլոր միջխմբային ակտիվները և պարտավորությունները, սեփական կապիտալը, եկամուտները, ծախսերը և դրամական հոսքերը՝ կապված խմբի անդամների միջև գործարքների հետ, ամբողջությամբ մարվել են համախմբման ժամանակ:

ե. Արտարժույթ

Արտարժույթով իրականացվող գործարքները փոխարկվում են գործառնական արժույթի՝ համապատասխան արտարժույթի համար գործարքի օրվա դրությամբ բորսայի փակման փոխարժեքով, դրա բացակայության դեպքում՝ ՀՀ ԿԲ հայտարարած օրվա 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:

«Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

Արտարժույթային հոդվածների վերահաշվարկումից (վերագնահատումից) առաջացող փոխարժեքային տարբերությունները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում՝ որպես զուտ օգուտ (վնաս) 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:

Համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստելիս Խմբի կիրառված փոխարժեքները տարվա վերջի դրությամբ հետևյալն են՝

	Միջին փոխարժեք		Սփոթ փոխարժեք	
	2017 թ.	2016 թ.	2017 թ. դեկտեմբերի 31	2016 թ. դեկտեմբերի 31
ՀՀ դրամ/1 ԱՄՆ դոլար	482.63	480.45	484.1	483.94
ՀՀ դրամ/1 եվրո	546.1	531.86	580.1	512.20

զ. Տոկոսային եկամուտների և ծախսերի ճանաչումը

Ֆինանսական ակտիվներից տոկոսային եկամուտները ճանաչվում են, երբ հավանական է, որ տնտեսական օգուտները կհոսեն Խումբ և եկամտի գումարը կարող է արժանահավատորեն չափվել: Տոկոսային եկամուտները և ծախսերը, ներառյալ շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ոչ ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներից ստացված տոկոսային եկամուտները, ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում՝ կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը:

Արդյունավետ տոկոսադրույքն այն տոկոսադրույքն է, որը ճշգրտորեն զեղչում է ապագա գնահատված կանխիկի ստացումները (ներառյալ բոլոր տեսակի միջնորդավճարները և ստացված կամ վճարված գումարները, որոնք կազմում են արդյունավետ տոկոսադրույքի անբաժանելի մասը, գործարքի հետ կապված ծախսերը և այլ պարզևավճարներ կամ զեղչեր) պարտքային գործիքի ակնկալվող գործողության ժամանակահատվածի ողջ ընթացքում, կամ, ըստ անհրաժեշտության, ավելի կարճ ժամանակահատվածում՝ հասցնելով սկզբնական ճանաչման պահին առկա զուտ հաշվեկշռային արժեքին:

Դեկավարությունն արդյունավետ տոկոսադրույքի հաշվարկման ժամանակ գնահատում է ապագա դրամական հոսքերը՝ հաշվի առնելով ֆինանսական գործիքների բոլոր պայմանագրային պայմանները, բայց ոչ ապագա պարտքային կորուստները: Ստացված կամ ստացվելիք տոկոսները, վճարված կամ վճարվելիք տոկոսները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում, համապատասխանաբար որպես տոկոսային եկամուտ կամ ծախս:

է. Ակտիվների կառավարման գործունեություն և կոմիսիոն եկամուտ

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:

«Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

Ակտիվների կառավարման և վարչարարության վճարները վերաբերում են ֆիդուցիար գործունեության վճարներին, որոնց դեպքում Խումբը 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: Խումբը 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:

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

ը. 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, գեղջերը և էմիսիոն եկամուտները ամորտիզացվում են և հաշվառվում ներդրումային եկամուտում: Վաճառված արժեթղթերի արժեքը հաշվարկվում է ամորտիզացված արժեքի հիմքով:

Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին համախմբված հաշվետվությունում, իրական արժեքով շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական ակտիվներից զուտ օգուտը ներառում է իրական արժեքի բոլոր իրացված և չիրացված փոփոխությունները, արտաժույթի փոխարժեքային տարբերությունները, սակայն չի ներառում տոկոսների և շահաբաժինների տեսքով եկամուտը:

թ. Կոմիսիոն վճարների գծով ծախսեր

Կոմիսիոն վճարների ծախսերը ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում՝ համապատասխան ծառայությունների կատարումից հետո:

ժ. Ընկերությունը որպես վարձակալ

Գործառնական վարձակալության վճարները ծախսագրվում են գծային մեթոդով վարձակալության ժամկետի ընթացքում, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ որևէ այլ պարբերական հիմունք ավելի ճշգրիտ է ներկայացնում վարձակալությունից տնտեսական օգուտների ստացման ժամանակային բաշխումը: Գործառնական վարձակալության պայմանագրով նախատեսված պայմանական վարձավճարները ծախսագրվում են այն ժամանակաշրջանում, երբ դրանք առաջանում են:

ժա. Աշխատակիցների կարճաժամկետ հատուցումներ

Աշխատակիցների կարճաժամկետ հատուցումների գծով պարտավորությունները չափվում են չզեղչված հիմունքով և ծախսագրվում համապատասխան ծառայության տրամադրման դեպքում: Պարտավորությունը ճանաչվում է կարճաժամկետ դրամային պարզևավճարի տեսքով վճարվելիք գումարի գծով, եթե Խումբը ունի ներկա իրավական կամ կառուցողական պարտականություն՝ վճարելու այդ գումարը աշխատակցին նախկինում մատուցված ծառայության դիմաց և պարտավորությունը հնարավոր է արժանահավատորեն չափել:

ժբ. 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: Խմբի 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 համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններում ճանաչված ակտիվների և պարտավորությունների հաշվեկշռային գումարների և հարկման բազաների միջև: Հետաձգված հարկային պարտավորություններն, ընդհանուր առմամբ, ճանաչվում են բոլոր հարկվող ժամանակավոր տարբերությունների գծով: Հետաձգված հարկային ակտիվներն, ընդհանուր առմամբն 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 պարտավորությունները ճանաչվում են դուստր և ասոցիացված կազմակերպություններում ներդրումների և համատեղ ձեռնարկումներում մասնակցության հետ կապված հարկվող ժամանակավոր տարբերությունների գծով, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ Խումբն ի վիճակի է վերահսկել ժամանակավոր տարբերության հակադարձումը և երբ հավանական է, որ ժամանակավոր տարբերությունը չի հակադարձվի տեսանելի ապագայում: Նման ներդրումների և մասնակցության հետ կապված նվազեցվող ժամանակավոր տարբերությունների գծով առաջացվող հետաձգված հարկային ակտիվները ճանաչվում են միայն այն դեպքում, երբ հավանական է, որ կլինի բավարար հարկվող շահույթ,

որի դիմաց հնարավոր կլինի օգտագործել ժամանակավոր տարբերություններից առաջացած օգուտը և երբ ակնկալվում է այդ տարբերությունների հակադարձումը տեսանելի ապագայում:

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 ակտիվների չափումը պետք է արտացոլի հարկային հետևանքները, որոնք կառաջանան՝ կախված այն եղանակից, որով հսումը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում, ակնկալվում 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: Երբ ընթացիկ կամ հետաձգված հարկն առաջանում է ձեռնարկատիրական գործունեության միավորման սկզբնական հաշվապահական հաշվառումից, հարկային ազդեցությունը ներառվում է ձեռնարկատիրական գործունեության միավորման հաշվապահական հաշվառման նպատակներով:

Գործունեության հետ կապված հարկեր. Հայաստանի Հանրապետությունում կիրառվում են տարբեր այլ հարկատեսակներ ևս, որոնց գծով գումարների հաշվարկը կապված է հսմբի գործունեության հետ: Այս հարկերը ներառվում են շահույթի կամ վնասի և համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին համախմբված հաշվետվությունում՝ որպես գործառնական ծախսերի բաղադրիչ:

Ժգ. Ֆինանսական գործիքներ

Խումբը ճանաչում է ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված 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: Գործարքի հետ կապված ծախսումները, որոնք ուղղակիորեն վերագրելի են ֆինանսական ակտիվի կամ պարտավորության (բացառությամբ շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող

Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների ձեռքբերմանը կամ թողարկմանը, սկզբնական ճանաչման ժամանակ, կախված դեպքից, ավելացվում են ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեքին կամ նվազեցվում են ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեքից: 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. «շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող», «մինչև մարման ժամկետը պահվող» ներդրումներ, «վաճառքի համար մատչելի» և «վարկեր և դեբիտորական պարտքեր» ֆինանսական ակտիվներ: 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 Խմբի 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 հեջավորման 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, Խմբի 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:

Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվները ներկայացվում են

Իրական արժեքով՝ ներառյալ ողջ օգուտը կամ վնասները, որոնք առաջանում են եկամուտներում կամ ծախսերում ճանաչվող վերաչափման արդյունքում: Շահույթում կամ վնասում ճանաչվող զուտ օգուտը կամ վնասները ներառում են ֆինանսական ակտիվի գծով վաստակած բոլոր շահաբաժինները և տոկոսները և ներառվում «այլ օգուտներ և վնասներ» և «տոկոսային եկամուտ» տողում, շահույթի, վնասի և այլ համապարփակ եկամուտների մասին հաշվետվությունում: Իրական արժեքը որոշվում է նկարագրված եղանակով (տես ծան. 20):

Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ. մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումները ֆիքսված կամ որոշելի վճարումներով ոչ ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներ են, որոնց գծով Խումբն 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 Խումբը որոշեր վաճառել կամ վերադասակարգել մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումների զգալի մասը նախքան դրանց մարման ժամկետը (բացառությամբ հատուկ հանգամանքների առկայության), ողջ դասը կորակազրկվեր և պետք է դասակարգվեր որպես վաճառքի համար մատչելի: Ավելին, Խմբին 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:

Իրական արժեքը որոշվում է նկարագրված եղանակով (տես ծան. 20): Իրական արժեքի փոփոխությունից օգուտը և վնասները ճանաչվում են այլ համապարփակ եկամուտ և կուտակվումն ներդրումների վերագնահատման պահուստում, բացառությամբ ոչ ժամանակավոր արժեզրկման կորուստների, արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով հաշվարկված տոկոսի, շահաբաժինների տեսքով եկամտի, դրամային ակտիվների դեպքում՝ արտարժույթի փոխարկումից օգուտի և վնասի, որոնք ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում: Այն դեպքում, երբ ներդրումն օտարվում է կամ համարվում արժեզրկված, նախկինում ներդրումների վերագնահատման պահուստում կուտակված օգուտը կամ վնասը վերադասակարգվում է շահույթում կամ վնասում:

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 անորտիզացված արժեքով՝ օգտագործելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը՝ հանած արժեզրկումը: Տոկոսային եկամուտը ճանաչվում է օգտագործելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը, բացառությամբ կարճաժամկետ դեբիտորական պարտքերի, որոնց դեպքում տոկոսի ճանաչումն էական ազդեցություն չէր ունենա:

Արժեթղթերի հետզնման և հակադարձ հետզնման և արժեթղթերի փոխառության գործարքներ. իր գործունեության բնականոն ընթացքում Խումբն ունենում է ֆինանսական ակտիվների վաճառքի և հետզնման պայմանագրեր (հետզնման), ինչպես նաև ֆինանսական ակտիվների գնման և հետվաճառքի պայմանագրեր (հակադարձ հետզնման): Խումբն օգտագործում է հետզնման և հակադարձ հետզնման պայմանագրերը որպես իր գանձապետական կառավարման տարր:

Ռեպո համաձայնագիրն իրենից ներկայացնում է վճարի կամ այլ հատուցման դիմաց ֆինանսական ակտիվի փոխանցում մեկ այլ կողմի և համապատասխան պարտավորություն՝ հետ գնելու այդ ֆինանսական ակտիվն ապագայում փոխանակման համար օգտագործված կանխիկ կամ այլ հատուցման գումարը՝ գումարած տոկոսը: Այս պայմանագրերը հաշվառվում են որպես ֆինանսական գործարքներ: Ֆինանսական ակտիվները, որոնք վաճառվում են հետզնման պայմանագրերով, շարունակում են ներկայացվել համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններում, իսկ այս պայմանագրերի դիմաց ստացված հատուցումը հաշվառվում է որպես ապահովության միջոց հանդիսացող ավանդ՝ բանկերի հետ ավանդային գործիքներում:

Խումբը կնքում է արժեթղթերի հետզնման պայմանագրեր և արժեթղթերի փոխառության պայմանագրեր, ըստ որոնց այն ստանում կամ փոխանցում է գրավի առարկան՝ շուկայում ընդունված պրակտիկայի համաձայն: Արժեթղթերի փոխանցումը պայմանագրային կողմերին միայն արտացոլվում է ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում, եթե դրա հետ միասին փոխանցվում են նաև սեփականության հետ կապված ռիսկերը և օգուտները:

Ֆիքսված վճարի դիմաց պայմանագրային կողմերին փոխառությամբ տրված արժեթղթերը շարունակում են հաշվառվել համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններում իրենց սկզբնական կատեգորիայում՝ ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում, բացի այն դեպքերից, երբ պայմանագրային կողմը իրավունք ունի, ըստ պայմանագրի կամ ընդունված պայմանների, վաճառել կամ վերագրավադրել արժեթղթերը, որի դեպքում դրանք վերադասակարգվում են և ներկայացվում առանձին: Ֆիքսված վճարի դիմաց փոխառությամբ ստացված արժեթղթերը չեն հաշվառվում համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններում, բացի այն դեպքերից, երբ դրանք վաճառվում են երրորդ կողմի, որի դեպքում արժեթղթեր վերադարձնելու պարտականությունը հաշվառվում է իրական արժեքով այլ փոխառու միջոցներում:

Ֆինանսական ակտիվների ապաճանաչումը. Խումբն 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 Խումբը չի փոխանցում և պահպանում ֆինանսական ակտիվի սեփականության հետ կապված, ըստ էության, բոլոր ռիսկերն և հատույցները, սակայն պահպանում է փոխանցված ակտիվի նկատմամբ վերահսկողությունը, ապա Խումբը շարունակում է ճանաչել ֆինանսական ակտիվը, ինչպես նաև դրա հետ կապված պարտավորությունն այնքանով, որքանով շարունակվում է իր ներգրավվածությունը ֆինանսական ակտիվում: Եթե Խումբը պահպանում է ֆինանսական ակտիվի սեփականության հետ կապված, ըստ էության, բոլոր ռիսկերն և հատույցները, ապա Խումբը շարունակում է ճանաչել ֆինանսական ակտիվը, ինչպես նաև գրավով ապահովված փոխառությունը՝ ստացված մուտքերի մասով:

Եթե Խմբի շարունակվող ներգրավվածությունը ֆինանսական ակտիվի միայն մի մասով է (օրինակ՝ երբ Խումբը պահպանում է փոխանցված ակտիվի մի մասը հետգնելու օպցիոնը), ապա Խումբը ֆինանսական ակտիվի նախկին հաշվեկշռային արժեքը բաշխում է այն մասի, որն այն շարունակում է ճանաչել շարունակվող ներգրավվածության ներքո, և այն մասի միջև, որն այն այլևս չի ճանաչում՝ փոխանցման ամսաթվի դրությամբ այդ մասերի հարաբերական իրական արժեքների հիման վրա: Այլևս չճանաչվող մասի վրա բաշխված հաշվեկշռային արժեքի և այլևս չճանաչվող մասի դիմաց ստացված հատուցման և դրա վրա բաշխված այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքներում ճանաչված կուտակված որևէ օգուտի կամ վնասի գումարների տարբերությունը պետք է ճանաչվի շահույթում կամ վնասում: Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքներում ճանաչված կուտակված օգուտը կամ վնասը բաշխվում է այն մասի, որը շարունակվում է ճանաչվել, և այլևս չճանաչվող մասի միջև՝ այդ մասերի հարաբերական իրական արժեքների հիման վրա:

Ֆինանսական պարտավորություններ և բաժնային գործիքներ

Որպես պարտք կամ սեփական կապիտալ դասակարգումը. պարտքային և բաժնային գործիքները դասակարգվում են որպես ֆինանսական պարտավորություն կամ սեփական կապիտալ՝ ելնելով պայմանագրային դրույթների էությունից և ֆինանսական պարտավորության և բաժնային գործիքի սահմանումներից:

Բաժնային գործիքներ. Բաժնային գործիքը ցանկացած պայմանագիրն է, որը վկայում է ընկերության ակտիվներում մասնակցության մնացորդի վերաբերյալ՝ հանած բոլոր պարտավորությունները: Բաժնային գործիքները ճանաչվում են որպես ստացված մուտքեր՝ առանց ուղղակի թողարկման գծով ծախսերը:

Խմբի կողմից իր իսկ բաժնային գործիքների հետգնումը ճանաչվում է և նվազեցվում անմիջականորեն սեփական կապիտալից: Խմբի կողմից իր իսկ բաժնային գործիքների գնման, վաճառքի, թողարկման կամ չեղարկման դեպքում շահույթում կամ վնասում օգուտ կամ վնաս չի ճանաչվում:

Ֆինանսական պարտավորություններ

Ֆինանսական պարտավորությունները դասակարգվում են որպես շահույթում կամ վնասում իրական արժեքով չափվող կամ այլ ֆինանսական պարտավորություններ:

Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական պարտավորություններ.

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

Ֆինանսական պարտավորությունը դասակարգվում է որպես վաճառքի համար պահվող, եթե՝

- այն ձեռք է բերվել հիմնականում կարճաժամկետ կտրվածքով հետզնման նպատակով, կամ
- սկզբնական ճանաչման պահին այն կազմում է Խմբի 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 հեջավորման 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, Խմբի 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 (տես ծան. 20):

Այլ ֆինանսական պարտավորություններ. այլ ֆինանսական պարտավորությունները սկզբնապես

չափվում են իրական արժեքով, առանց գործարքի ծախսերի:

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

Արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդն իրենից ներկայացնում է որոշակի ժամանակահատվածում ֆինանսական պարտավորության ամորտիզացված արժեքի հաշվարկի մեթոդ: Արդյունավետ տոկոսադրույքն այն տոկոսադրույքն է, որը ճշգրտորեն զեղչում է ապագա գնահատված կանխիկ վճարումները (ներառյալ բոլոր տեսակի միջնորդավճարները և ստացված կամ վճարված գումարները, որոնք կազմում են արդյունավետ տոկոսադրույքի անբաժանելի մասը, գործարքի հետ կապված ծախսերը և այլ պարզևավճարներ կամ զեղչեր) ֆինանսական պարտավորության ակնկալվող գործողության ժամանակահատվածի որջ ընթացքում, կամ (ըստ անհրաժեշտության) ավելի կարճ ժամանակահատվածում՝ հասցնելով սկզբնական ճանաչման պահին առկա զուտ հաշվեկշռային արժեքին:

Ֆինանսական պարտավորությունների ապաճանաչում. Խումբն ապաճանաչում է ֆինանսական պարտավորությունները միայն այն ժամանակ, երբ Խմբի 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 շահույթում կամ վնասում:

4. Գնահատումների և դատողությունների օգտագործում

Համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունները ՖՀՄՍ-ի պահանջներին համապատասխան պատրաստելու համար ղեկավարությունը կատարել է մի շարք դատողություններ, գնահատումներ և ենթադրություններ, որոնք ազդեցություն ունեն համաձայնված ֆինանսական հաշվետվություններում ճանաչած գումարների, ինչպես նաև ակտիվների, պարտավորությունների հաշվեկշռային արժեքի վրա հաջորդ ֆինանսական տարում: 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 սովյալ 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: Իրական արժեքի լավագույն վկայություն է հանդիսանում դրա գինը ակտիվ շուկայում: Շուկայում գնի բացակայության դեպքում Ղեկավարությունն օգտագործում է այլ գնահատման տեխնիկաներ, մասնավորապես՝ թե՛ արտաքին և թե՛ ներքին շուկաներում

համանման գործիքների հետ համեմատության մեթոդը: Իրական արժեքի չափումները ներկայացված են ծան. 20-ում:

5. Նոր և վերանայված ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների կիրառումը

ՖՀՄՍ-ների փոփոխություններ, որոնք ազդել են ֆինանսական հաշվետվություններում արտացոլված գումարների վրա

Ընթացիկ տարում ընդունվել են հետևյալ նոր և բարեփոխված ստանդարտները և դրանց մեկնաբանությունները՝

- Փոփոխություններ ՀՀՄՍ 7 ստանդարտում. Բացահայտման նախաձեռնություն
- ՀՀՄՍ 12 փոփոխություններ. Հետաձգված հարկային ակտիվների ճանաչում չիրացված կորուստների համար
- ՖՀՄՍ-ների տարեկան բարելավումներ՝ 2014-2016 թթ. ցիկլ. փոփոխություններ ՖՀՄՍ 12 ստանդարտում

Փոփոխություններ ՀՀՄՍ 7 ստանդարտում. Բացահայտման նախաձեռնության ծրագիր

Խումբն առաջին անգամ այս փոփոխությունները կիրառել է այս ընթացիկ տարում: Փոփոխությունները պահանջում են կազմակերպությանը տրամադրել բացահայտումներ, որոնք հնարավորություն են տալիս ֆինանսական հաշվետվություններն օգտագործողներին գնահատել ֆինանսական գործունեության արդյունքում առաջացող պարտավորությունների փոփոխությունները, ներառյալ՝ դրամական և ոչ դրամական փոփոխությունները:

Սույն փոփոխությունների կիրառումն ազդեցություն չի ունեցել Խմբի համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների վրա:

Փոփոխություններ ՀՀՄՍ 12 ստանդարտում. Հետաձգված հարկային ակտիվների ճանաչումը չիրացված կորուստների համար

Խումբն առաջին անգամ այս փոփոխությունները կիրառել է այս ընթացիկ տարում: Փոփոխությունները հստակեցնում են, թե ինչպես պետք է կազմակերպությունը գնահատի, թե արդյոք կլինեն բավականաչափ հետագա հարկվող շահույթներ, որոնց համար կարող է օգտագործվել նվազեցվող ժամանակավոր տարբերություն:

Այս փոփոխությունների կիրառումը չի ազդել Խմբի համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների վրա, քանի որ Խումբն արդեն գնահատել է հետագա հարկվող շահույթի բավարար լինելը՝ այդ փոփոխություններին համահունչ:

ՖՀՄՍ 2014-2016 թթ. տարեկան բարելավումների ցիկ

Խումբը 2014-2016 թվականների ՖՀՄՍ-ների տարեկան բարելավումների մեջ ներառված ՖՀՄՍ 12-ի փոփոխություններն առաջին անգամ կիրառել է ընթացիկ տարում: Այս փաթեթում ընդգրկված մյուս փոփոխությունները դեռևս պարտադիր ուժ չունեն և Խմբի կողմից ավելի վաղ կիրառության մեջ չեն դրվել (տես նոր և վերանայված ՖՀՄՍ-ների ցանկը ստորև, որոնք դեռևս չեն գործում):

ՖՀՄՍ 12-ը հստակեցնում է, որ կազմակերպությունը կարող է դուստր ձեռնարկություններում, ասոցիացված կամ համատեղ ձեռնարկումներում՝ վաճառքի համար պահվող (կամ որոնք ներառվել են օտարման խմբում, որը դասակարգված է) տոկոսագումարների մասով չներկայացնել ամփոփ ֆինանսական տվյալներ: Փոփոխությունները հստակեցվում է, որ սա ՖՀՄՍ 12-ով սահմանված բացահայտման պահանջներից միակ զիջումն է, որը վերաբերում է նման տոկոսագումարներին:

Այս փոփոխությունների կիրառումը որևէ ազդեցություն չի ունեցել Խմբի համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների վրա:

Հրապարակված, սակայն դեռևս չգործող նոր և վերանայված ՖՀՄՍ-ներ

Խումբը չի կիրառել հետևյալ նոր և վերանայված ՖՀՄՍ-ները, որոնք հրապարակվել են, սակայն դեռևս չեն գործում՝

• ՖՀՄՍ 9. Ֆինանսական գործիքներ	Գործում է 2018թ. հունվարի 1-ին սկսվող կամ դրանից հետո ընկած տարեկան ժամանակահատվածների համար, և թույլատրվում է դրանց ավելի վաղ կիրառումը:
• ՖՀՄՍ 15. Հաճախորդների հետ պայմանագրերի գծով հասույթ	Գործում է 2018թ. հունվարի 1-ին սկսվող կամ դրանից հետո ընկած տարեկան ժամանակահատվածների համար, և թույլատրվում է դրանց ավելի վաղ կիրառումը:
• ՖՀՄՍ 16. Վարձակալություն	Գործում է 2019թ. հունվարի 1-ին սկսվող կամ դրանից հետո ընկած տարեկան ժամանակահատվածների համար, և թույլատրվում է դրանց ավելի վաղ կիրառումը, եթե կիրառվում է նաև ՖՀՄՍ 15. Հաճախորդների հետ պայմանագրերի գծով հասույթ ստանդարտը:
• ՖՀՄՄԿ 22. Արտարժույթով գործարքները և կանխավճարներ	Գործում է 2018թ. հունվարի 1-ին սկսվող կամ դրանից հետո ընկած տարեկան ժամանակահատվածների համար, և թույլատրվում է դրանց ավելի վաղ կիրառումը:
• Փոփոխություններ ՀՀՄՍ 28-ում. Երկարաժամկետ տոկոսագումարներ ասոցացված կազմակերպություններում և համատեղ ձեռնարկումներում	Գործում է 2019թ. հունվարի 1-ին սկսվող կամ դրանից հետո ընկած տարեկան ժամանակահատվածների համար, և թույլատրվում է դրանց ավելի վաղ կիրառումը:
• ՖՀՄՍ-ների տարեկան բարելավումներ՝ 2014-2016 թթ. ցիկ	ՖՀՄՍ 1 և ՀՀՄՍ 28 ստանդարտների փոփոխությունները գործում են 2018թ. հունվարի 1-ին սկսվող կամ դրանից հետո ընկած տարեկան ժամանակահատվածների համար: ՖՀՄՍ 12-ի փոփոխությունները՝ 2017թ. հունվարի 1-ին սկսվող կամ դրանից հետո ընկած

	տարեկան ժամանակահատվածների համար:
• ՖՀՄՍ-ների տարեկան բարելավումներ՝ 2015-2017 թթ. ցիկլ	Գործում է 2019թ. հունվարի 1-ին սկսվող կամ դրանից հետո ընկած տարեկան ժամանակահատվածների համար, և թույլատրվում է դրանց ավելի վաղ կիրառումը:

ՖՀՄՍ 9. Ֆինանսական գործիքներ

2009 թ. նոյեմբերին հրապարակված ՖՀՄՍ 9 նոր պահանջներ է սահմանել ֆինանսական ակտիվների դասակարգման և չափման համար: ՖՀՄՍ 9 փոփոխվել է 2010 թ. հոկտեմբերին՝ ներառելով ֆինանսական պարտավորությունների դասակարգման և չափման, ապաճանաչման պահանջներ, ինչպես նաև 2013 թ. նոյեմբերին՝ սահմանելով հեջավորման ընդհանուր հաշվառման նոր պահանջներ: 2014 թ. հուլիսին թողարկվեց ՖՀՄՍ 9-ի լրամշակված տարբերակը, որում հիմնականում ներկայացված են ա) ֆինանսական ակտիվների արժեզրկման գծով պահանջները, բ) ֆինանսական ակտիվների դասակարգման և չափման գծով սահմանափակ թվով փոփոխություններ՝ ներկայացնելով «այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների միջոցով չափվող իրական արժեք» հասկացությունը որոշակի պարզ պարտքային գործիքների գծով:

ՖՀՄՍ 9-ի հիմնական պահանջները հետևյալն են՝

- **Ֆինանսական ակտիվների դասակարգումը և չափումը.** բոլոր ճանաչված ֆինանսական ակտիվները, որոնք ՖՀՄՍ 9 ստանդարտի շրջանակում են, պետք է հետագայում դասակարգվեն ամորտիզացված արժեքով կամ իրական արժեքով: Մասնավորապես, պարտքային գործիքները, որոնք պահվում են բիզնես մոդելում, որի նպատակն է հավաքագրել պայմանագրով նախատեսված դրամական հոսքերը, և պայմանագրով նախատեսված դրամական հոսքերն իրենից ներկայացնում են միայն մայր գումար և դրա չվճարված մասի նկատմամբ հաշվարկված տոկոսների հավաքագրում, սկզբնական ճանաչումից հետո սովորաբար չափվում են ամորտիզացված արժեքով: Բիզնես մոդելում պահվող պարտքային գործիքները, որոնց նպատակն իրագործվում է թե՛ պայմանագրային դրամական հոսքերի հավաքագրման, թե՛ ֆինանսական ակտիվների վաճառքի միջոցով, և որոնք ունեն ֆինանսական ակտիվին բնորոշ պայմանագրային պայմաններ, ըստ որոնց առաջանում են դրամական հոսքերի որոշակի ժամկետներ, որոնք իրենցից ներկայացնում են միայն մայր գումարի և դրա վրա կուտակված տոկոսի մարում՝ որպես կանոն չափվում են իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով: Բոլոր այլ պարտքային և կապիտալ ներդրումները չափվում են իրենց իրական արժեքով: Ավելին, ՖՀՄՍ 9-ի համաձայն, կազմակերպությունները կարող են անփոփոխ որոշում կայացնել հետագա փոփոխությունները ներկայացնելու սեփական կապիտալում (որը չի պահվում բիզնես միավորման մեջ առքուվաճառքի կամ պայմանագրային գումարում ձեռք բերողի կողմից ճանաչվելու նպատակով, որի նկատմամբ կիրառվում է ՖՀՄՍ 3-ը)՝ ներդրման իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում, ընդ որում շահույթում կամ վնասում ճանաչելով միայն շահութաբաժինների տեսքով եկամուտը:

- **Ֆինանսական պարտավորությունների դասակարգումը և չափումը.** ինչ վերաբերում է շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական պարտավորություններին, ըստ ՖՀՄՍ 9-ի պահանջվում է, որպեսզի ֆինանսական պարտավորության իրական արժեքի փոփոխությունը, որը

վերագրելի է տվյալ պարտավորությանը բնորոշ վարկային ռիսկին, ներկայացվի այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում, եթե պարտավորության վարկային ռիսկի փոփոխությունների ազդեցության ճանաչումը այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում չի ստեղծում կամ մեծացնում շահույթում կամ վնասում հաշվառման անհամապատասխանությունը: Ֆինանսական պարտավորության վարկային ռիսկին վերագրվող՝ իրական արժեքի փոփոխությունները հետագայում չեն դասակարգվում շահույթում կամ վնասում: Ըստ ՀՀՄՍ 39-ի, շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվի իրական արժեքի փոփոխության ամբողջ գումարը ներկայացվում է շահույթում կամ վնասում:

- **Արժեզրկում.** Ինչ վերաբերում է ֆինանսական ակտիվների արժեզրկմանը, ՖՀՄՍ 9-ով պահանջվում է «Ակնկալվող վարկային վնասի» մոդելը ֆինանսական ակտիվների արժեզրկման չափման նպատակով՝ ի հակադրություն ՀՀՄՍ 39-ով նախատեսված հաշվեգրված վարկային վնասի մոդելի: Ակնկալվող վարկային վնասի մոդելով պահանջվում է, որպեսզի ընկերությունը հաշվառի ակնկալվող վարկային վնասները և այդ ակնկալվող վարկային վնասներում տեղի ունեցած փոփոխությունները յուրաքանչյուր հաշվետու ամսաթվի դրությամբ՝ արտացոլելու համար վարկային ռիսկում սկզբնական ճանաչման պահից ի վեր տեղի ունեցած փոփոխությունները: Այլ կերպ ասած, վարկային պատահարի տեղի ունենալը այլևս անհրաժեշտ պայման չէ վարկային վնաս ճանաչելու տեսանկյունից:

- **Հեջավորման հաշվառում.** ներկայացնում է հեջավորման հաշվառման նոր մոդել, որում պահպանվում են ներկայումս ՀՀՄՍ 39-ով սահմանված հեջային հաշվառման մեխանիզմները: Ըստ ՖՀՄՍ 9-ի ավելի ճկուն մոտեցում է սկսել կիրառվել հեջային հաշվառման ենթակա գործարքների տեսակների մասով, մասնավորապես, ընդլայնվել են այն գործիքների տեսակները, որոնք կարող են դիտարկվել որպես հեջավորման գործիքներ, և ոչ ֆինանսական միավորների ռիսկի տարրերի տեսակները, որոնք ենթակա են հեջային հաշվառման: Ավելին, արդյունավետության ստուգումը փոխարինվել է «տնտեսական հարաբերությունների» սկզբունքով: Բացի այդ, այլևս չի պահանջվում հեջի արդյունավետության հետընթաց գնահատում: Ներդրվել են նաև ընկերության ռիսկերի կառավարման գործունեության գծով բացահայտման լրացուցիչ պահանջներ:

Այս ստանդարտն ուժի մեջ է մտնում 2018թ. հունվարի 1-ից և թույլ է տրվում դրա վաղ կիրառումը: Կախված ՖՀՄՍ 9-ի կիրառման ընտրված մոտեցումից, անցումային շրջանում տարբեր պահանջների գծով առաջին անգամ կիրառում կարող է տեղի ունենալ մեկ կամ մեկից ավելի ամսաթվերով:

Խմբի ղեկավարությունը ակնկալում է, որ ՖՀՄՍ 9-ի կիրառումը ապագայում կարող է նշանակալի ազդեցություն ունենալ Խմբի ֆինանսական ակտիվների և ֆինանսական պարտավորությունների գծով ներկայացված գումարների վրա: Սակայն, նպատակահարմար չէ ՖՀՄՍ 9-ի ազդեցության վերաբերյալ ողջամիտ գնահատում տրամադրելը՝ առանց մանրամասն ուսումնասիրություն իրականացնելու դրա ազդեցության վերաբերյալ:

ՖՀՄՍ 15. Հաճախորդների հետ պայմանագրերի գծով հասույթ

ՖՀՄՍ 15-ը միասնական համընդհանուր մոդել է սահմանում կազմակերպությունների կողմից հաճախորդների հետ պայմանագրերից գոյացած հասույթի հաշվառման համար: ՖՀՄՍ 15-ը ուժի մեջ մտնելուց հետո կփոխարինի ներկայումս գործող հասույթի ճանաչման ուղեցույցը, այդ թվում՝ ՀՀՄՍ 18 Հասույթ, ՀՀՄՍ 11 Կառուցման պայմանագրեր և դրանց հարակից մեկնաբանությունները:

ՀՀՄՍ 15-ի հիմնական սկզբունքը կայանում է նրանում, որ ընկերությունը պետք է ճանաչի հասույթը՝ խոստացված ապրանքների կամ ծառայությունների՝ հաճախորդին փոխանցման փաստը ներկայացնելով այն գումարով, որն ընկերությունը ակնկալում է ստանալ այդ ապրանքների և ծառայությունների դիմաց: Մասնավորապես, ստանդարտը ներկայացնում է որոշակի հիմունքներով մշակված հինգ քայլից բաղկացած մոդել, որը կիրառելի է հաճախորդների հետ ունեցած բոլոր պայմանագրերի գծով:

Մոդելում ներկայացված են հետևյալ հինգ քայլերը՝

- հաճախորդի հետ ունեցած պայմանագրի սահմանում,
- պայմանագրի կատարման պարտավորությունների սահմանում,
- գործարքի գնի որոշում,
- գործարքի գնի բաշխում պայմանագրի կատարման պարտավորությունների նկատմամբ,
- հասույթի ճանաչում այն ժամանակ (կամ այն բանից հետո), երբ ընկերությունը բավարարում է պայմանագրի կատարման պարտավորությունը:

Ըստ ՖՀՄՍ 15-ի, ընկերությունը ճանաչում է հասույթը այն ժամանակ, կամ այն բանից հետո, երբ պայմանագրի կատարման պարտավորությունը բավարարված է, այսինքն՝ երբ տվյալ կատարման պարտավորությանն առնչվող ապրանքների կամ ծառայությունների վերահսկողությունը փոխանցվում է հաճախորդին: Ավելի նկարագրական ուղեցույց է ավելացվել նաև այնպիսի թեմաների մասով, ինչպիսիք են՝ հասույթի ճանաչման պահը, փոփոխական հատուցման հաշվառումը, պայմանագրի կատարման և ձեռքբերման հետ կապված ծախսերը և մի շարք այլ հարակից հարցեր: Նաև ՖՀՄՍ 15-ով պահանջվում են լրացուցիչ բացահայտումներ:

Իսմբի ղեկավարությունը ակնկալում է, որ ՖՀՄՍ 15-ի կիրառումը ապագայում կարող է նշանակալի ազդեցություն ունենալ հասույթի ճանաչման գումարի և ժամկետների վրա: Սակայն նպատակահարմար չէ ՖՀՄՍ 15-ի ազդեցության վերաբերյալ ողջամիտ գնահատում կատարել առանց դրա ազդեցության վերաբերյալ մանրամասն ուսումնասիրություն իրականացնելու:

ՖՀՄՍ 16 Վարձակալություն

ՖՀՄՍ 16-ում ներկայացվում է վարձակալական ձեռնարկումների և հաշվապահական մոտեցումների սահմանման համապարփակ մոդել՝ նախատեսված վարձակալի և վարձատուի համար: ՖՀՄՍ 16-ն ուժի մեջ մտնելուց հետո կփոխարինի վարձակալության վերաբերյալ գործող ուղեցույցը, ներառյալ ՀՀՄՍ 17-ը (Վարձակալություն) և առնչվող մեկնաբանությունները:

ՖՀՄՍ 16-ում վարձակալությունը և ծառայության մատուցման պայմանագրերը տարբերակվում են՝ ելնելով

այն բանից, թե արդյոք սահմանված ակտիվը վերահսկվում է հաճախորդի կողմից: Գործառնական վարձակալության (արտահաշվեկշռային) և ֆինանսական վարձակալության (հաշվեկշռային) տարբերությունները վերացվում են վարձակալի հաշվապահական հաշվառման նպատակով, և այն փոխարինվում է այնպիսի մոդելով, որտեղ օգտագործման իրավունքով ակտիվը և համապատասխան պարտավորությունը պետք է ճանաչվեն վարձակալների կողմից՝ բոլոր վարձակալությունների համար, բացառության կարճաժամկետ վարձակալությունը և ցածրարժեք ակտիվների վարձակալությունը:

Օգտագործման իրավունքով ակտիվը սկզբնապես չափվում է իր սկզբնական արժեքով՝ հանած կուտակային մաշվածությունը և արժեզրկման կորուստները, որոնք ճշգրտվում են վարձակալության պարտավորությունների ցանկացած վերագնահատման համար: Վարձակալության պարտավորությունը սկզբնապես չափվում է այդ ամսաթվին չվճարված վարձակալական վճարների ներկա արժեքով: Ըստ այդմ, վարձակալության պարտավորությունը ճշգրտվում է ըստ տոկոսային և վարձակալական վճարների, ինչպես նաև վարձակալության փոփոխությունների ազդեցության, ի թիվս մնացածի: Ավելին, դրամական հոսքերի դասակարգման վրա նույնպես ազդեցություն կլինի, քանի որ գործառնական վարձակալության վճարներն ըստ ՀՀՄՍ 17 ստանդարտի, ներկայացվում են որպես գործառնական դրամական հոսքեր, մինչդեռ, ըստ ՖՀՄՍ 16-ի մոդելի, վարձակալական վճարները կառանձնացվեն մայր գումարի և տոկոսային բաժնի, որը կներկայացվի համապատասխանաբար որպես ֆինանսավորման և գործառնական դրամական հոսքեր:

Ի հակադրություն վարձակալության հաշվապահական հաշվառման, ՖՀՄՍ 16-ը զգալի կերպով խթանում է ՀՀՄՍ 17 ստանդարտի՝ վարձակալի հաշվապահական հաշվառման պահանջները և շարունակում վարձատուից պահանջել վարձակալությունը դասակարգել որպես ֆինանսական կամ գործառնական վարձակալություն:

Ավելին, ՖՀՄՍ 16 ստանդարտով պահանջվում են մեծածավալ բացահայտումներ:

Խմբի ղեկավարությունը չի ակնկալում, որ ՖՀՄՍ 16-ի կիրառումը հետագայում կարող է նշանակալի ազդեցություն ունենալ Խմբի համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների վրա:

ՖՀՄՄԿ 22. Արտարժույթով գործարքներ և կանխավճարներ

ՖՀՄՄԿ 22-ը սահմանում է, թե ինչպես պետք է որոշել «գործարքի ամսաթիվը»՝ փոխարժեքը որոշելու նպատակով, որը կօգտագործվի ակտիվի, ծախսի կամ եկամտի սկզբնական ճանաչման ժամանակ, երբ այդ միավորի համար վճարումը նախապես վճարվել է կամ ստացվել է արտարժույթով և հանգեցրել ոչ դրամային ակտիվի կամ պարտավորության ճանաչմանը (օրինակ, չփոխհատուցված ավանդ կամ հետաձգված եկամուտ):

Մեկնաբանությամբ պարզաբանվում է, որ գործարքի ամսաթիվն այն ամսաթիվն է, երբ անձը կատարում է կանխավճարի ստացման կամ վճարման արդյունքում առաջացած ոչ դրամային ակտիվի կամ ոչ դրամային պարտավորության սկզբնական ճանաչումը: Եթե կանխավճարները կատարվել են կամ ստացվել են բազմակի անգամ, մեկնաբանությամբ պահանջվում է սահմանել յուրաքանչյուր կանխավճարի ստացման կամ վճարման գործարքային ամսաթիվը:

Մեկնաբանությունն ուժի մեջ է մտնում 2018 թվականի հունվարի 1-ին կամ դրանից հետո սկսվող տարեկան ժամանակաշրջանների համար: Թույլատրվում է վաղաժամկետ կիրառումը: Կազմակերպությունները կարող են կիրառել մեկնաբանությունը հետադարձ կամ հեռանկարային հիմունքներով: Հատուկ անցումային դրույթները կիրառվում են հեռանկարային կիրառման դեպքում:

Խմբի ղեկավարությունը չի նախատեսում, որ այս ՖՀՄԿ-ի կիրառումը զգալի ազդեցություն կունենա Խմբի համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների վրա, քանի որ ներկայումս կիրառում է ՖՀՄԿ 22-ում սահմանված մոտեցումը:

Փոփոխություններ ՀՀՄՍ 28-ում. Երկարաժամկետ տոկոսագումարներ ասոցացված կազմակերպություններում և համատեղ ձեռնարկումներում

Փոփոխությունները հստակեցնում են, որ ՖՀՄՍ 9-ը, ներառյալ արժեզրկման պահանջները, կիրառվում են ասոցացված կազմակերպություններում և համատեղ ձեռնարկումներում երկարաժամկետ տոկոսագումարների նկատմամբ, որոնք կազմում են կազմակերպության՝ այդ ներդրող կազմակերպություններում զուտ ներդրումների մաս: Ավելին, երբ կազմակերպությունը կիրառում է ՖՀՄՍ 9-ը տոկոսագումարների նկատմամբ, նա հաշվի չի առնում ՀՀՄՍ 28-ով պահանջվող դրանց հաշվեկշռային արժեքի ճշգրտումները (այսինքն, ներդրումային օբյեկտի վնասների բաշխման հետևանքով առաջացող երկարաժամկետ տոկոսագումարների հաշվեկշռային արժեքի ճշգրտում, կամ ՀՀՄՍ 28-ի համաձայն՝ արժեզրկման գնահատումը):

Փոփոխություններն ուժի մեջ են մտնում 2019թ. հունվարի 1-ին սկսվող կամ դրանից հետո ընկած տարեկան ժամանակահատվածների համար, և թույլատրվում է դրանց ավելի վաղ կիրառումը:

Հատուկ անցումային դրույթները կիրառվում են՝ կախված այն բանից, թե արդյոք փոփոխությունների առաջին անգամ կիրառումը համընկնում է ՖՀՄՍ 9-ի առաջին անգամ կիրառման հետ:

Ղեկավարությունը չի նախատեսում, որ այս փոփոխությունների կիրառումն էական ազդեցություն կունենա Խմբի համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների վրա, քանի որ Խումբը չունի ասոցացված կազմակերպություններում և համատեղ ձեռնարկումներում երկարաժամկետ տոկոսագումարներ չունի, բացառությամբ սեփական կապիտալի ներդրումներից, որոնք հաշվառվում են սեփական կապիտալի մեթոդի կիրառմամբ:

ՖՀՄՍ 2014-2016 թթ. տարեկան բարելավումների ցիկլ

Տարեկան բարելավումները ներառում են ՖՀՄՍ 1-ի և ՀՀՄՍ28-ի փոփոխությունները, որոնց կիրառումը դեռևս պարտադիր չէ Խմբի համար: Այս փաթեթում ընդգրկված ՖՀՄՍ 12-ի փոփոխությունների կիրառումը պարտադիր է Խմբի համար այս տարվա ընթացքում, ինչը մանրամասն նկարագրվում է ֆինանսական հաշվետվություններում ներկայացված գումարների վրա ազդող ՖՀՄՍ-ների փոփոխությունների բաժնում:

ՀՀՄՍ 28-ի փոփոխության համաձայն, վենչուրային կապիտալով կազմակերպությունը և այլ համանման անձինք կարող են որոշել, թե արդյոք ասոցացված կազմակերպություններում և համատեղ ձեռնարկումներում ներդրումները պետք է գնահատել որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ: Ի հավելումն, անձը, որը ներդրումային անձ չէ, սակայն ունի շահաբաժին ներդրումային անձ հանդիսացող ասոցացված կազմակերպությունում և համատեղ ձեռնարկումներում, սեփական կապիտալի մեթոդը կիրառելիս կարող է իր ցանկությամբ չկիրառել տվյալ ասոցացված կազմակերպության կամ համատեղ ձեռնարկության կողմից դուստր ձեռնարկություններում իր շահաբաժինների նկատմամբ կիրառած իրական արժեքով գնահատումը: ՀՀՄՍ 28-ը հստակեցնում է, որ այդ կերպ վարվելու որոշումը պետք է կատարվի յուրաքանչյուր առանձին ասոցացված կազմակերպության կամ համատեղ ձեռնարկության համար՝ սկզբնական ճանաչման ժամանակ: Փոփոխությունները կիրառվում են հետադարձ կերպով: Ավելի վաղ կիրառությունը թույլատրվում է:

ՖՀՄՍ 1-ի և ՀՀՄՍ 28-ի փոփոխություններն ուժի մեջ են մտնում 2018 թվականի հունվարի մեկին կամ դրանից հետո ուժի մեջ մտնող տարեկան ժամանակաշրջանների համար:

Ընկերության ղեկավարությունը չի ակնկալում, որ այս փոփոխության կիրառումը հետագայում նշանակալի ազդեցություն կունենա Խմբի համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների վրա, քանի որ Խումբն առաջին անգամը չէ, որ կիրառում է ՖՀՄՍ-ները, ինչպես նաև վենչուրային կապիտալով կազմակերպություն չէ: Ավելին, Խումբը չունի որևէ ասոցացված կազմակերպություն կամ համատեղ ձեռնարկություն, որը ներդրումային անձ է հանդիսանում:

ՀՄՍ-ների 2015-2017 թթ. տարեկան բարելավումների ցիկլ

ՖՀՄՍ-ների 2015-2017 թթ. տարեկան բարելավումների ցիկլով փոփոխություններ են կատարվում մի քանի ստանդարտների մեջ:

ՖՀՄՍ ստանդարտ 3-ում նշվում է, որ երբ կազմակերպությունը ձեռք է բերում իրենից համատեղ գործունեություն ներկայացնող բիզնեսի նկատմամբ վերահսկողությունը, նա վերագնահատում է այդ բիզնեսում նախկինում վաճառքի համար պահվող տոկոսները: ՖՀՄՍ 11-ում կատարված փոփոխությամբ հստակեցվում է, որ երբ կազմակերպությունը ձեռք է բերում իրենից համատեղ գործունեություն ներկայացնող բիզնեսի նկատմամբ վերահսկողությունը, նա չի վերագնահատում այդ բիզնեսում նախկինում վաճառքի համար պահվող տոկոսները:

ՀՀՄՍ 12-ի փոփոխություններով հստակեցվում է, որ շահաբաժինների վրա շահութահարկի ազդեցությունը (այսինքն՝ շահույթի տեղաբաշխում) պետք է ճանաչվի շահույթում կամ վնասում, անկախ հարկի առաջացման եղանակից:

ՀՀՄՍ 23-ի փոփոխություններով հստակեցվում է, որ եթե որևէ փոխառություն մնում է չմարված մինչև համապատասխան ակտիվի նպատակային օգտագործումը կամ վաճառքը, ապա այդ պարտավորությունը դառնում է կազմակերպության փոխառությամբ վերցրած միջոցների մասը, երբ հաշվարկվում է ընդհանուր փոխառությունների կապիտալացման տոկոսադրույքը:

Բոլոր փոփոխություններն ուժի մեջ են մտնում 2019 թվականի հունվարի 1-ին կամ դրանից հետո սկսվող տարեկան ժամանակաշրջանների համար:

Խմբի ղեկավարությունը չի ակնկալում, որ այս փոփոխությունների կիրառումը նշանակալի ազդեցություն կունենա Խմբի համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների վրա:

6. Ռիսկերի կառավարում

Ընդհանուր նկարագրություն

Խմբի գործունեությանը բնորոշ են մի շարք ֆինանսական ռիսկեր, ինչպիսիք են՝ շուկայական, վարկային, իրացվելիության ռիսկերը, ինչպես նաև՝ ոչ ֆինանսական ռիսկեր, ինչպիսիք են՝ տեխնոլոգիական, գործառնական, իրավաբանական և վարկանիշային ռիսկերը: Այս ռիսկերի հայտնաբերումը և կառավարումը կարևորագույն դեր է խաղում Խմբի հաջողության և ֆինանսական կայունության տեսանկյունից: Այս ծանոթագրությունը ներկայացնում է նշված ռիսկերի հավանականությունը Խմբի համար, այդ ռիսկերի չափման և կառավարման նպատակները, քաղաքականությունը և գործընթացները:

Խումբն ակտիվ դեր ունի ռիսկերի կառավարման գործընթացում, ինչպես նաև ունի սահմանած քաղաքականություններ և ընթացակարգեր, համաձայն որոնց տարբեր ստորաբաժանումներ և վերահսկողություն իրականացնող միավորներ պատասխանատու են զանազան ռիսկերի հայտնաբերման, չափման և վերահսկողության իրականացման համար: Ռիսկերի կառավարման աշխատանքների վերահսկողությունն իրականացնում է Խմբի գործադիր մարմինը, որը պատասխանատու է ռիսկի գործոնների ուսումնասիրության և վերահսկողության համար, և վարում է ռիսկերի կառավարման քաղաքականության և գործընթացների շարունակական մշակման և բարելավման աշխատանքները: Առանձնահատուկ ռիսկ պարունակող ոլորտներն են՝

- վարկային և շուկայական ռիսկերը, որոնք առաջանում են որոշակի արժեթղթերի գծով դիրքերի ձեռքբերման հետևանքով,
- տեղեկատվական անվտանգության և տվյալների պաշտպանության ռիսկերը, որոնց գծով առանձնահատուկ ուշադրություն պահանջող ոլորտներն են տեղեկատվական անվտանգության և տվյալների պաշտպանության քաղաքականությունը, ընթացակարգերը և վերահսկողությունները,
- ներդրումների կառավարումը, որտեղ առանձնահատուկ ուշադրություն են պահանջում այն գործողությունները, որտեղ Խումբը և նրա պրինցիպալները հանդես են գալիս որպես ներդրումային կառավարիչներ,
- գործառնական ռիսկերը, որտեղ առանձնահատուկ կարևորություն է տրվում ներքին գործընթացների, մարդկային ռեսուրսների և համակարգերի աշխատանքների ոչ պատշաճ կատարմանը կամ խափանմանը կամ արտաքին միջադեպերի կամ հարաբերությունների (մատակարարներ, գործընկերներ) գծով առաջանալիք ռիսկերին:

Ղեկավարության կողմից սահմանված են քաղաքականություններ և ընթացակարգեր, որոնցով պետք է առաջնորդվեն աշխատակիցները՝ հաճախորդների հետ հարաբերություններում, ինչպես նաև զանազան գործընկերների հետ փոխհարաբերություններ կառուցելու պայմանները: Հաճախորդներին առնչվող քաղաքականություններում անդրադարձ է արված հաճախորդների կողմից Խմբի ֆոնդերում մասնակցության, տվյալների և ֆիզիկական անվտանգության, ոլորտի կանոնակարգերի և էթիկայի կանոնների պահպանման հարցերին, ինչպես նաև կարգավորվում են աշխատակիցների և խորհրդատուների վարքագծի կանոնները:

Խմբի գործունեությանը բնորոշ են ռիսկեր: Հետևաբար, չնայած ռիսկային ոլորտների հայտնաբերմանն

«Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

ուղղված քայլերին, ինչպես նաև ռիսկերի կառավարման քաղաքականություններին և ընթացակարգերին, չի կարելի բացառել, որ Խումբը կարող է անկանխատեսելի վնասներ կրել գործառնական և այլ ռիսկերի առաջացման արդյունքում:

ա. Ֆինանսական ռիսկերի կառավարում

Ֆինանսական ռիսկերն այն ռիսկերն են, որոնք առաջանում են ֆինանսական գործիքներից, որոնց հակված է Խումբը հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում կամ ավարտին: Ֆինանսական ռիսկն իրենից ներկայացնում է շուկայական ռիսկը, վարկային ռիսկը և իրացվելիության ռիսկը: Ֆինանսական ռիսկի կառավարման գործառույթի առաջնային նպատակն է՝ սահմանել ռիսկի սահմանաչափերը, այնուհետև՝ ապահովել, որ ռիսկի հակվածությունը մնա այդ սահմանաչափի շրջանակներում:

Վարկային ռիսկ

Վարկային ռիսկը կորստի ռիսկն է, որ կարող է առաջանալ փոխառուի, թողարկողի կամ պայմանագրային կողմի՝ պայմանավորվածության համաձայն ֆինանսական պարտավորությունները կատարելու կարողության վատթարացման արդյունքում: Խումբը կրում է վարկային ռիսկ առաջին հերթին ներդրումային գործունեության և բանկերում մնացորդների գծով: Խումբը փորձում է կառավարել իր վարկային ռիսկը՝ կիրառելով վերահսկվող ներդրումային ռազմավարություն, ինչպես նաև կիրառելով ողջամիտ դատողություն բանկային գործընկերներ ընտրելիս: Խումբը կարող է կատարել ֆինանսավորման ապահով գործարքներ, մասնավորապես՝ վաճառքի և հետգնման պայմանագրեր (ռեպո պայմանագրեր), կամ գնման և վերավաճառքի պայմանագրեր (հակադարձ հետգնման պայմանագրեր): Ապահով գործարքների գծով, որոնք ներառում են հետգնման և վերավաճառքի պայմանագրեր, Խմբին թույլ է տրվում վաճառել կամ վերագրավադրել որպես գրավ պահվող արժեթղթերը և օգտագործել այս արժեթղթերը դրանց փոխառության գործարքներում կամ փոխանցել պայմանագրային կողմերին՝ կարճ դիրքերի փակման նպատակով:

Խումբը պատասխանատու է վարկային ռիսկի վերահսկողության համար և պատասխանատու է Խմբի վարկային ռիսկի կառավարման համար, այդ թվում՝ պարտքային քաղաքականության ձևակերպում, գրավի պահանջների բավարարում, վարկերի գնահատում, վարկային ռիսկի ուսումնասիրություն և գնահատում, պայմանագրային կողմերի գծով, ինչպես նաև ըստ թողարկողի, վարկանիշի միջակայքերի, շուկայի իրացվելիության և երկրի գծով կուտակումների սահմանափակում: Ղեկավարությունը չունի ներքին վարկանշման համակարգ և վարկային ռիսկը կառավարելու նպատակով կանոնավորապես գնահատում է ակտիվների որակը, սահմանում է իր ռիսկի «ախորժակը»՝ կիրառելով, ի թիվս այլ միջոցների, սահմանափակումների քաղաքականություն, խոշոր գործարքների գծով սահմանելով հաստատումների մեխանիզմ:

2017 և 2016 թթ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ֆինանսական ակտիվների վարկային ռիսկի ենթարկվածությունը ներկայացված է ստորև բերված աղյուսակում՝

(հազար դրամ)	2017 թ. դեկտեմբերի 31	2016 թ. դեկտեմբերի 31	Երկիր	Վարկանիշ
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	62,287	8,759	Հայաստան	Չվարկանշված

«Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	656,783	1,178,475	Հայաստան	Չվարկանշված
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	101,978	-	ԱՄՆ	Չվարկանշված
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ	208,001	208,626	Հայաստան	Չվարկանշված
Այլ ֆինանսական ակտիվներ	10,795	4,083	Հայաստան	Չվարկանշված
	1,039,844	1,399,943		

2017 և 2016 թթ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ բոլոր ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները ՀՀ տարածքում գտնվող գործարքային կողմերի հետ են և ֆինանսական ակտիվներից որևէ մեկը ժամկետանց կամ արժեզրկված չէ:

Հետգնման և արժեթղթերի փոխատվության գործառնություններ, Խումբը ժամանակավորապես փոխատվությամբ տրամադրում է կամ վաճառում է իր սեփական արժեթղթերը այլ բրոքերների և պայմանագրային կողմերի, որի դեպքում որպես ապահովության միջոց ստանում է դրամական միջոցներ, իսկ այն դեպքում, երբ Խումբը իրականացնում է արժեթղթերի փոխատվության գործառնություններ, այն կարող է որպես ապահովության միջոց ստանալ կամ չստանալ դրամական միջոցներ փոխառությամբ տրամադրված արժեթղթերի դիմաց: Արժեթղթերի գնի աճը կարող է հանգեցնել նրան, որ փոխատու արժեթղթերի իրական արժեքը կարող է գերազանցել որպես ապահովության միջոց ստացված կանխիկը: Այն դեպքում, եթե պայմանագրային կողմը չի վերադարձնում փոխատու արժեթղթերը կամ որպես ապահովության միջոց չի տրամադրում լրացուցիչ կանխիկ, ապա Խումբը կարող է ենթարկվել շուկայում գերիշխող գներով արժեթղթերի ձեռքբերման ռիսկի՝ արժեթղթերի փոխառության կամ փոխատու արժեթղթերին առնչվող այլ պարտավորություններ կատարելու համար: Խումբը մեղմում է այս ռիսկը՝ պայմանագրային կողմերից պահանջելով վարկային հաստատումներ, վերահսկելով փոխատու արժեթղթերի իրական արժեքը և անհրաժեշտության դեպքում պահանջելով որպես ապահովության միջոց լրացուցիչ կանխիկ միջոցներ:

Իրացվելիության ռիսկ

Իրացվելիության ռիսկն այն ռիսկն է, որ Խումբը դժվարություն կունենա իր այն ֆինանսական պարտավորությունները կատարելիս, որոնց մարումը նախատեսվում է կատարել կանխիկով կամ այլ ֆինանսական ակտիվներով: Խումբը իրացվելիության լրացուցիչ մակարդակ է ապահովում՝ օվերնայթ կանխիկ միջոցներով և կարճաժամկետ ներդրումներով, դրանով իսկ ապահովելով օրական ֆինանսավորման կարիքները և զուտ ակտիվների աճը փայտերերի համար: Կանխիկի դիրքի և դրամական հոսքերի վրա ազդող գործոնները ներառում են արժեթղթերով ներդրումային գործունեությունը, փայերի բաժանորդագրման և մարման տեմպերը: Այս գործոնների համակցությունը կարող է առաջացնել էական տատանումներ որոշակի ժամկետներում կանխիկի դիրքի գծով:

Խմբի քաղաքականությունը իրացվելիության կառավարմանը կայանում է նրանում, որպեսզի ապահովվի բավարար իրացվելիություն պարտավորությունների կատարման համար, թե ընթացիկ, և թե սթրեսային իրավիճակներում:

Ստորև ներկայացված աղյուսակում 2017 թ. և 2016 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվությունում ճանաչված ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները ներկայացվում են զեղչված հիմունքով և հիմնված են դրանց պայմանագրով նախատեսված դրամական

«Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

հոսքերի վրա: Ըստ ղեկավարության գնահատումների, որոշակի ֆինանսական ակտիվների գծով ակնկալվող դրամական հոսքերը տարբերվելու են դրանց պայմանագրով նախատեսված պայմաններից, ելնելով նրանից, որ ղեկավարությունը կարող է իր հայեցողությամբ տնօրինել դրամական հոսքերը, կամ նախորդ փորձը ցույց է տալիս, որ դրամական հոսքերը կարող են տարբերվել պայմանագրով նախատեսված պայմաններից: Ղեկավարությունը տնօրինում է արժեթղթերի պորտֆել, որն իրացվելի է և կարող է օգտագործվել ֆինանսական պարտավորությունների մարման արտահոսքերն ապահովելու համար: Ղեկավարության գնահատմամբ, չգեղչված դրամական հոսքերը ֆինանսական պարտավորությունների դեպքում մոտ են ստորև աղյուսակում ներկայացված տեղեկատվությանը և առանձին չեն ներկայացվում:

Ղեկավարությունը պահում է արժեթղթերի պորտֆել, որը իրացվելի է և կարող է օգտագործվել ֆինանսական պարտավորությունների արտահոսքերի ապահովման նպատակով, հետևաբար դասակարգել է դրանք որպես ցպահանջ իր իրացվելիության ռիսկի վերլուծությունում:

(հազար դրամ)	2017 թ. դեկտեմբերի 31					
	Հաշվե- կշռային արժեք	2017 թ. դեկտեմբերի 31 մինչև 1 ամիս ժամկետով	1-ից 6 ամիս	6-ից 12 ամիս	1-ից 5 տարի	Ավելի քան 5 տարի Առանց մարման
Ֆինանսական ակտիվներ						
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	62,287	62,287	-	-	-	-
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	758,761	282,990	-	-	-	475,771
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ	208,001	-	208,001	-	-	-
Այլ ֆինանսական ակտիվներ	10,795	10,795	-	-	-	-
Ընդամենը ֆինանսական ակտիվներ	1,039,844	356,072	208,001	-	-	475,771
Ֆինանսական պարտավորություններ						
Հետգնման պայմանագրեր	446,735	446,735	-	-	-	-
Հաշվեգրված և այլ ֆինանսական պարտավորություններ	8,105	8,105	-	-	-	-
Ընդամենը ֆինանսական պարտավորություններ	454,840	454,840	-	-	-	-
Զուտ դիրք	585,004	(98,768)	208,001	-	-	475,771

«Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

(հազար դրամ)	2016 թ. դեկտեմբերի 31						Ավելի քան 5 տարի	Առանց մարման
	Հաշվե- կշռային արժեք	մինչև 1 ամիս ժամկետով	1-ից 6 ամիս	6-ից 12 ամիս	1-ից 5 տարի	Ավելի քան 5 տարի		
Ֆինանսական ակտիվներ								
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	8,759	8,759	-	-	-	-	-	-
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	1,178,475	884,809	-	-	-	-	-	293,666
Մինչև մարման ժամկետով պահվող ներդրումներ	208,626	-	9,984	9,371	189,271	-	-	-
Այլ ֆինանսական ակտիվներ	4,083	4,083	-	-	-	-	-	-
Ընդամենը ֆինանսական ակտիվներ	1,399,943	897,651	9,984	9,371	189,271	-	-	293,666
Ֆինանսական պարտավորություններ								
Հետգնման պայմանագրեր	774,346	774,346	-	-	-	-	-	-
Հաշվեգրված և այլ ֆինանսական պարտավորություններ	9,067	9,067	-	-	-	-	-	-
Ընդամենը ֆինանսական պարտավորություններ	783,413	783,413	-	-	-	-	-	-
Զուտ դիրք	616,530	114,238	9,984	9,371	189,271	-	-	293,666

Շուկայական ռիսկ

Շուկայական ռիսկն այն ռիսկն է, որ շուկայում գործող գների փոփոխությունները, ինչպիսիք են տոկոսադրույքի ռիսկը, արժեթղթերի արժեքի, արտարժույթի փոխարժեքի և վարկային սպրեդերի փոփոխությունները կազդեն ինքնիշխան եկամուտների կամ ֆինանսական գործիքների իրական արժեքի վրա: Շուկայական ռիսկի կառավարման նպատակը ռիսկի այնպիսի կառավարումն ու վերահսկումն է, որը թույլ կտա պահպանել ռիսկին ենթարկվածության աստիճանն ընդունելի սահմաններում՝ միաժամանակ ապահովելով եկամտաբերության օպտիմալացումը: Խումբն իրականացնում է իր ներդրումային գույքի կառավարում ըստ տեսակի և օրական կտրվածքով:

Տոկոսադրույքի ռիսկ

Ինքնիշխան բնորոշ է ֆինանսական գործիքների պորտֆելի իրական արժեքի կամ եկամտի/ապագա դրամական հոսքերի տատանման ռիսկը շուկայական տոկոսադրույքների տատանման արդյունքում: Ինքնիշխան տոկոսակիր ֆինանսական գործիքների գծով ինքնիշխան քաղաքականությունն է՝ գործարքներ կատարել այնպիսի մարման ժամկետ ունեցող ֆինանսական գործիքներով, որոնք լավագույնս համապատասխանում են ֆինանսական պարտավորությունների մարման ակնկալվող ժամկետներին: Այնուամենայնիվ, տոկոսադրույքի ռիսկի ազդեցությունը կարող է բարձր լինել՝ շուկայում գերիշխող տոկոսադրույքների տատանումների արդյունքում:

«Կապիտալ Ինվեստմընթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

Տոկոսային եկամտի վրա կարող են ազդեցություն ունենալ այդ ակտիվների ծավալի և համադրության, ինչպես նաև տոկոսադրույքների և պորտֆելի կառավարման ռազմավարության տատանումները: Երբ տեղի է ունենում տոկոսադրույքների անկում, Խումբը կարող է փորձել մեղմել այդ անկման բացասական ազդեցությունը՝ ավելացնելով ներդրումային պորտֆելում ակտիվների մարման ժամկետները՝ ակտիվի եկամտաբերությունը անփոփոխ թողնելու նպատակով: Ստորև ներկայացված է 2017 և 2016 թթ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ տոկոսադրույքի միջակայքի դիրքը ֆինանսական գործիքների գծով:

(հազար դրամ)	2017 թ. դեկտեմբերի 31						Ոչ տոկոսակիր
	Հաշվե- կշռային արժեք	Մինչև 1 ամիս ժամկետով	1-ից 6 ամիս	6-ից 12 ամիս	1-ից 5 տարի	Ավելի քան 5 տարի	
Ֆինանսական ակտիվներ							
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	62,287	62,287	-	-	-	-	-
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	758,761	282,990	-	-	-	-	475,771
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ	208,001	-	208,001	-	-	-	-
Այլ ֆինանսական ակտիվներ	10,795	-	-	-	-	-	10,795
Ընդամենը ֆինանսական ակտիվներ	1,039,844	345,277	208,001	-	-	-	486,566
Ֆինանսական պարտավորություններ							
Հետգնման պայմանագրեր	446,735	446,735	-	-	-	-	-
Հաշվեգրված և այլ պարտավորություններ	8,105	-	-	-	-	-	8,105
Ընդամենը ֆինանսական պարտավորություններ	454,840	446,735	-	-	-	-	8,105
Զուտ դիրք	585,004	(101,458)	208,001	-	-	-	478,461

«Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

(հազար դրամ)	2016 թ. դեկտեմբերի 31						Ոչ տոկոսակիր
	Հաշվե- կշռային արժեք	Մինչև 1 ամիս ժամկետով	1-ից 6 ամիս	6-ից 12 ամիս	1-ից 5 տարի	Ավելի քան 5 տարի	
Ֆինանսական ակտիվներ							
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	8,759	8,759	-	-	-	-	-
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	1,178,475	884,809	-	-	-	-	293,666
Մինչև մարման ժամկետը պահովող ներդրումներ	208,626	-	9,984	9,371	189,271	-	-
Այլ ֆինանսական ակտիվներ	4,083	-	-	-	-	-	4,083
Ընդամենը ֆինանսական ակտիվներ	1,399,943	893,568	9,984	9,371	189,271	-	297,749
Ֆինանսական պարտավորություններ							
Հետգնման պայմանագրեր	774,346	774,346	-	-	-	-	-
Հաշվեգրված և այլ ֆինանսական պարտավորություններ	9,067	-	-	-	-	-	9,067
Ընդամենը ֆինանսական պարտավորություններ	783,413	774,346	-	-	-	-	9,067
Զուտ դիրք	616,530	119,222	9,984	9,371	189,271	-	288,682

Քանի որ համախմբված ֆինանսական գործիքների գծով դրամական միջոցների հոսքերից որևէ մեկը 2017 և 2016 թթ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ կապակցված չէ լողացող տոկոսադրույքի հետ, համախմբված չի պատրաստում և ներկայացնում տոկոսադրույքի ռիսկի զգայունության վերլուծություն, քանի որ այս առումով առկա չէ ազդեցություն շահույթի կամ վնասի կամ սեփական կապիտալի վրա:

Ստորև բերված աղյուսակում ներկայացված են միջին տոկոսադրույքները տոկոսակիր գործիքների գծով՝ հիմք ընդունելով համախմբված վերանայած հաշվետվությունները: Այս տոկոսադրույքներն իրենցից ներկայացնում են այդ ակտիվների ժամկետայնության վրա հիմնված դրանց եկամտաբերության մոտավոր պատկերը՝

Տարեկան % արտահայտությամբ	2017 թ. դեկտեմբերի 31		2016 թ. դեկտեմբերի 31	
	ՀՀ դրամ	ԱՄՆ դոլար	ՀՀ դրամ	ԱՄՆ դոլար
Տոկոսակիր ակտիվներ	12.53%	5.66%	13.11%	6.67%
Տոկոսակիր պարտավորություններ	6.51%	-	9.22%	-

Արտարժույթի ռիսկ

Արտարժույթի ռիսկն առաջանում է այն ճանաչված ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների գծով, որոնք համախմբված գործառնական արժույթով չեն պահվում:

«Կապիտալ Ինվեստմընթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

Ստորև բերված աղյուսակում ներկայացված է արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխությունների ազդեցությունը 2017 և 2016 թթ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

(հազար դրամ)	2017 թ. դեկտեմբերի 31		
	«Հ դրամով	ԱՄՆ դոլարով	Ընդամենը
Ակտիվներ			
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	13,699	48,588	62,287
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	537,320	221,441	758,761
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ	208,001	-	208,001
Այլ ֆինանսական ակտիվներ	10,795	-	10,795
Ընդամենը	769,815	270,029	1,039,844
Պարտավորություններ			
Հետգնման պայմանագրեր	417,656	29,079	446,735
Հաշվեգրված և այլ ֆինանսական պարտավորություններ	8,105	-	8,105
Ընդամենը	425,761	29,079	454,840
Զուտ դիրք	344,054	240,950	585,004

(հազար դրամ)	2016 թ. դեկտեմբերի 31			
	«Հ դրամով	ԱՄՆ դոլարով	Եվրոյով	Ընդամենը
Ակտիվներ				
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	6,113	737	1,909	8,759
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	1,111,516	66,959	-	1,178,475
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ	208,626	-	-	208,626
Այլ ֆինանսական ակտիվներ	4,083	-	-	4,083
Ընդամենը	1,330,338	67,696	1,909	1,399,943
Պարտավորություններ				
Հետգնման պայմանագրեր	774,346	-	-	774,346
Հաշվեգրված և այլ ֆինանսական պարտավորություններ	9,067	-	-	9,067
Ընդամենը	783,413	-	-	783,413
Զուտ դիրք	546,925	67,696	1,909	616,530

2017թ. դեկտեմբերի 31-ին «Հ դրամի արժեվորումը կամ արժեզրկումը ԱՄՆ դոլարի նկատմամբ, ինչպես ներկայացված է ստորև, կհանգեցնեն զուտ ակտիվների աճի (նվազման) և շահույթի կամ վնասի, ստորև նշված գումարների չափով: Այս վերլուծությունը հիմնված է արտարժույթի փոխարժեքի տատանումների վրա, որոնք Խմբի ողջամիտ գնահատմամբ համարվել են հնարավոր հաշվետու ամսաթվի դրությամբ: Վերլուծությունը ենթադրում է, որ բոլոր մնացած փոփոխականները, մասնավորապես տոկոսադրույքները, մնում են անփոփոխ:

(հազար դրամ)	Շահույթ կամ վնաս/ սեփական կապիտալ	
	Արժեզրկում	Արժեվորում
10% ԱՄՆ դոլարի շարժ ԱՄՆ դոլարի նկատմամբ		
2017թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	24,095	(24,095)
2016թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ	6,770	(6,770)

բ. Գործառնական ռիսկ

Խմբի նպատակն է կառավարել գործառնական ռիսկը, որպեսզի հավասարակշռի ֆինանսական կորուստները, ինչպես նաև իր հեղինակությանը հասցվող վնասը: Գործառնական ռիսկի շուրջ զարգացման և վերահսկողության ձևավորման և իրականացման հիմնական պատասխանատվությունը կրում է Խմբի գործադիր մարմինը: Այս ռիսկը մեղմելու համար շարունակաբար վերահսկվում են ներքին գործընթացները, ռիսկ պարունակող գործընթացները հնարավորինս ավտոմատացվում են, ի լրումն, օգտագործվում են պահուստային տեխնիկական և ծրագրային համակարգեր, տեղեկատվությունը կանոնավորապես արխիվացվում և պահվում է առանձնացված վայրում՝ այն ցանկացած ժամանակ վերականգնելու հնարավորությամբ, մասնավորապես այն դեպքում երբ տեղի է ունենում կարևոր երկկողմ գործընթաց, կամ՝ ստուգումներ և համեմատումներ իրականացնելու նպատակով:

գ. Կապիտալի ռիսկի կառավարում

Խումբը կառավարում է իր կապիտալը՝ ապահովելու համար գործունեության շարունակականությունը՝ առավելագույնի հասցնելով բաժնետերերի շահութաբերությունը՝ պարտքի և սեփական կապիտալի հավասարակշռությունն օպտիմալացնելու միջոցով: Խմբի կապիտալի համարժեքությունը վերահսկվում է՝ ի թիվս այլ միջոցների, ՀՀ կենտրոնական բանկի կողմից սահմանված սահմանաչափերով: Նախորդ տարվա ընթացքում Խումբն ապահովել է համապատասխանություն կապիտալի պահանջների հետ կապված բոլոր արտաքին պայմաններին:

դ. Ոչ ֆինանսական ռիսկերի կառավարում

Տեխնոլոգիական և գործառնական ռիսկեր. Խումբը ենթակա է տեխնոլոգիական և գործառնական ռիսկերի, որն իրենից ներկայացնում է Խմբի, նրա մատակարարների կամ նրան ծառայություն մատուցող կողմերի վերահսկողության ընթացակարգերում կամ տեխնոլոգիական համակարգերում առկա թերությունների արդյունքում հնարավոր կորուստները, որոնք սահմանափակում են տեղեկատվության հավաքագրման, մշակման և հաղորդակցման հնարավորությունը, իր սեփական, ինչպես նաև փայտերերի գործարքները արդյունավետ և անխափան իրականացնելու հնարավորությունը: Այս ռիսկը նաև ներառում է մարդկային սխալի, աշխատակիցների ոչ պատշաճ վարքագծի, համակարգչային վիրուսների, տեղեկատվական հարձակումների, ահաբեկչության, ինչպես նաև բնական աղետների ռիսկը: Խմբի գործառնականությունները մեծապես պայմանավորված են իր տեխնոլոգիական համակարգերի ամբողջական և անխափան գործունեությունից և հաջողության գրավականը մասնավորապես նաև կայանում է տեխնոլոգիաների ժամանակին բարելավումներով՝ հաշվի առնելով հաճախորդի հետզհետե փոփոխվող կարիքները: Խմբի համակարգերի խափանումների, սխալների կամ անսարքության դեպքում, գործառնականությունները կարող են զգալի բացական ազդեցություն կրել: Գործունեության նման խափանումներից խուսափելու համար, Խումբը վարում է կրկնօրինակման և տվյալների վերականգնման գործառնականություններ, այդ թվում՝ տվյալների կրկնօրինակման և հաղորդակցության ապահովման միջոցներ, ինչպես նաև իրականացնում է աղետների դեպքում տվյալների վերականգնման ստուգումներ:

Գործառնական ռիսկը մեղմացնող հսկողական մեխանիզմներ մշակման և ներդրման համար առաջնահերթ պատասխանատվություն է կրում ղեկավար անձնակազմը: Խումբն ունի տվյալների հետ աշխատանքի ստանդարտները կարգավորող քաղաքականություններ և ընթացակարգեր, որոնք անդրադառնում են թե

ներքին տեղեկատվությանը, աշխատակիցների անձնական տվյալներին, և թե ոչ հանրային սեփականություն հանդիսացող՝ հաճախորդի տվյալներին: Խումբը իր աշխատակիցների, կապալառուների և գործընկերների համար հստակորեն սահմանում է տվյալների անկախության պահպանման ակնկալվող ստանդարտները: Տվյալների անվտանգության գծով անցկացվում են կանոնավոր վերապատրաստումներ: Անկախ ռիսկերի կառավարման աշխատանքներից, ոչ միշտ է հնարավոր կանխել կամ կանխարգելել տեխնոլոգիական կամ գործառնական գործընթացների խափանումները, ինչպես նաև կեղծիքի կամ այլ խեղաթյուրումների հավանականությունը, հետևաբար՝ Խմբի կողմից ձեռնարկված կանխարգելիչ միջոցառումները ոչ բոլոր դեպքերում կարող են արդյունավետ լինել: Խումբը կարող է ենթարկվել դատական հայցերի, կրել վնասներ և կանոնակարգային պատժամիջոցների ենթարկվել, և կարող են ստիպված լինել բավականաչափ միջոցներ ներդնել խոցելի կետերը և այլ ռիսկերի արդյունքները մեղմելու և վերականգնելու ուղղությամբ:

Կարգավորման ռիսկեր. որպես արժեթղթերի, ակտիվների կառավարման շուկայի մասնակից, Խումբը ենթակա է կառավարական, վերահսկող մարմինների (մասնավորապես՝ ՀՀ Կենտրոնական բանկի և ՀՀ ֆինանսների նախարարության) կողմից կանոնակարգման: Այս կանոնակարգող մարմինները սովորաբար ըստ իրենց հայեցողության իրավասու են ավելի մեծ սահմանափակումներ սահմանել կանոնակարգվող միավորի գործունեության համար՝ նպատակ ունենալով պաշտպանել ներդրողների կամ հանրության շահերը: Խումբը նաև ենթակա է կարգավորիչ կամ կարգավորման պահանջների, որոնք մասնավորապես առնչվում են հաճախորդների հանդեպ տարաբնույթ ֆիդուցիար պատասխանատվություններին, կառավարման վճարներին, համապատասխանության գործողությունների իրականացմանը, միջնորդային պայմանագրերին, շահերի բախմանը, գովազդման, կառավարչի և հաճախորդների միջև գործակալության խաչաձև և հիմնական գործարքների սահմանափակումներին, գրանցումների վարման և հաշվետվությունների ներկայացման, բացահայտման ինչպես նաև կեղծիքից պաշտպանվածության ընդհանուր դրույթներին:

Ղեկավարությունը ներդրում է կատարել իր գործունեությանն առնչվող տարաբնույթ իրավաբանական և կանոնակարգային/կարգավորման պահանջների հետ համապատասխանություն ապահովելու ուղղությամբ: Չնայած օրենսդրական և կանոնակարգային/կարգավորման պահանջների հետ համապատասխանություն ապահովելու ուղղությամբ կատարված քայլերին, առկա են մի շարք ռիսկեր, մասնավորապես այն մասով, որ կանոնակարգային դաշտը կարող է լինել ոչ հստակ կամ կանոնակարգող մարմնի կողմից կարող են վերանայվել դրանց կիրառման ցուցումները: Կանոնակարգող մարմնի կողմից Խմբի կամ դրա հետ փոխկապակցված անձանց, աշխատակիցների, պաշտոնատար անձանց հանդեպ ցանկացած հարկադրանք կարող է հանգեցնել տույժերի, տուգանքների, դադարեցման կամ չեղյալ հայտարարման հրամանների, հարկադիր գործողությունների, կասեցման կամ լիազորությունների դադարեցման, կամ այլ կարգապահական միջոցների գործադրմանը, ընդհուպ մինչև գործունեության սահմանափակումը: Նշվածներից ցանկացածի պարագայում Խմբի վարկանիշը կարող է վնաս կրել և դա կարող է բացասաբար ազդել գործունեության արդյունքների կամ ֆինանսական վիճակի վրա: Պահանջների հետ համապատասխանության բացակայության արդյունքում կարող են կիրառվել զգալի դրամական և ոչ դրամական պատժամիջոցներ:

«Կապիտալ Ինվեստմընթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների
կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

7. Զուտ տոկոսային եկամուտ

(հազար դրամ)	2017թ.	2016թ.
Տոկոսային եկամուտ		
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական գործիքներ	72,530	67,711
Մինչև մարման ժամկետը պահովող ներդրումներ	19,375	3,714
Փոխառությամբ տրամադրված արժեթղթեր	-	14,981
Հակադարձ հետգնման պայմանագրեր	-	13,090
Այլ	3	2
Ընդամենը տոկոսային եկամուտ	91,908	99,498
Տոկոսային ծախս		
Հետգնման պայմանագրեր	(38,292)	(53,962)
Ընդամենը տոկոսային ծախս	(38,292)	(53,962)
Զուտ տոկոսային եկամուտ	53,616	45,536

8. Կոմիսիոն վճարների գծով եկամուտներ և ծախսեր

(հազար դրամ)	2017թ.	2016թ.
Կոմիսիոն եկամուտ		
Պահառության գործունեությունից	32,937	36,422
Ֆոնդերի կառավարման գործունեությունից	20,906	11,138
Հավատարմագրային կառավարումից	1,331	2,776
Բրոկերային ծառայություններից	275	394
Այլ	1,435	1,220
Ընդամենը կոմիսիոն եկամուտ	56,884	51,950
Կոմիսիոն ծախս		
Գործարքներ և համանման գործառնություններ ֆինանսական հաստատությունների հետ	(17,159)	(18,179)
Ընդամենը կոմիսիոն ծախս	(17,159)	(18,179)
Զուտ կոմիսիոն եկամուտ	39,725	33,891

9. Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների գծով զուտ օգուտ

(հազար դրամ)	2017թ.	2016թ.
Իրական արժեքի զուտ փոփոխություն	65,524	125,881
Զուտ օգուտ դիվիդենդային գործառնություններից	(778)	2,755
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների գծով զուտ օգուտ	64,746	128,636

10. Վարչական ծախսեր

«Կապիտալ Ինվեստմընթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

(հազար դրամ)	2017թ.	2016թ.
Աշխատակիցների հատուցմանն ուղղված ծախսեր	51,948	43,759
Գործառնական վարձակալության գծով ծախսեր	29,828	29,828
Մասնագիտական ծառայություններ	16,262	13,020
Հարկեր՝ բացի շահութահարկից	8,693	9,363
Մաշվածություն և ամորտիզացիա	5,000	4,931
Հաղորդակցության գծով ծախսեր	3,088	2,910
Ճանապարհորդական և վերապատրաստման գծով ծախսեր	923	-
Գրասենյակային և վարչական ծախսեր	344	693
Այլ ծախսեր	1,944	2,131
Ընդամենը վարչական ծախսեր	118,030	106,635

11. Շահութահարկ

(հազար դրամ)	2017թ.	2016թ.
Ընթացիկ շահութահարկի գծով ծախս	8,879	5,280
Հետաձգված շահութահարկի գծով (օգուտ) / ծախս	(7,685)	11,396
Ընդամենը շահութահարկի գծով ծախս	1,194	16,676

Խումբը չափում և հաշվառում է իր ընթացիկ շահութահարկը և հարկվող բազան իր ակտիվներում և պարտավորություններում՝ համաձայն ՀՀ հարկային օրենսդրության պահանջների, որոնք կարող են տարբեր լինել ՖՀՄՍ պահանջներից:

Խումբը ենթակա է որոշակի մշտական հարկային տարբերությունների, որոնք պայմանավորված են որոշակի ծախսերի՝ հարկային տեսանկյունից չնվազեցվող լինելու, ինչպես նաև որոշակի եկամուտների՝ հարկային տեսանկյունից չհարկվող համարվելու հետ:

Հետաձգված հարկերն իրենցից ներկայացնում են ֆինանսական հաշվառման և հարկային հաշվառման նպատակով օգտագործված՝ ակտիվների և պարտավորությունների հաշվեկշռային արժեքների միջև ժամանակավոր տարբերությունների զուտ հարկային արդյունքները: 2017 և 2016 թ թ. ժամանակավոր տարբերություններն առավելապես իրենցից ներկայացնում են եկամուտների և ծախսերի ճանաչման տարբեր մեթոդներին/ժամկետներին, ինչպես նաև՝ հարկային հաշվառման մեջ որոշակի ակտիվների համար հարկվող բազայի գոյացման ժամանակավոր տարբերություններ:

Ստորև ներկայացված համեմատության նպատակով օգտագործված շահութահարկի դրույքաչափը կազմում է 20%, որը ՀՀ կազմակերպությունների կողմից կիրառվում է հարկման ենթակա շահույթի նկատմամբ (ինչպես սահմանված է)՝ համաձայն ՀՀ գործող հարկային օրենսդրության (2016 թ.՝ 20%):

(հազար դրամ)	2017թ.		2016թ.	
Շահույթ մինչև շահութահարկով հարկումը	39,661		99,199	
Հարկման դրույքաչափով հաշվարկված հարկ	7,932	20%	19,839	20%
Չհարկվող եկամուտ	(12,449)	(31.39%)	(14,307)	(14.4%)
Չնվազեցվող ծախսեր	1,561	3.94%	2,861	2.9%
Չճանաչված հարկային վնասներ	4,150	10.46%	8,283	8.3%
Շահութահարկի գծով ծախս/(եկամուտ)	1,194	3.01%	16,676	16.8%

Ստորև ներկայացված է 2017 և 2016 թթ. ժամանակավոր տարբերությունների գծով հետաձգված հարկի հաշվարկը.

«Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների և կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

(հազար դրամ)	2016թ. դեկտեմբերի 31	Շահույթում կամ վնասում ճանաչված	2017թ. դեկտեմբերի 31
Հետաձգված հարկային ակտիվներ			
Հաշվեգրված ծախսեր և այլ պարտավորություններ	1,647	346	1,993
Ընդամենը հետաձգված հարկային ակտիվ	1,647	346	1,993
Հետաձգված հարկային պարտավորություններ			
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	(13,633)	7,302	(6,331)
Հիմնական միջոցներ	(130)	37	(93)
Ընդամենը՝ հետաձգված հարկային պարտավորություններ	(13,763)	7,339	(6,424)
Զուտ հետաձգված հարկային պարտավորություններ	(12,116)	7,685	(4,431)

(հազար դրամ)	2015թ. դեկտեմբերի 31	Շահույթում կամ վնասում ճանաչված	2016թ. դեկտեմբերի 31
Հետաձգված հարկային ակտիվներ			
Հաշվեգրված ծախսեր և այլ պարտավորություններ	2,038	(391)	1,647
Հաջորդ ժամանակաշրջան տեղափոխված հարկային կորուստներ	1,514	(1,514)	-
Ընդամենը հետաձգված հարկային ակտիվներ	3,552	(1,905)	1,647
Հետաձգված հարկային պարտավորություններ			
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	(3,471)	(10,162)	(13,633)
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվներ	(487)	487	-
Հիմնական միջոցներ	(314)	184	(130)
Ընդամենը՝ հետաձգված հարկային պարտավորություններ	(4,272)	(9,491)	(13,763)
Զուտ հետաձգված հարկային պարտավորություններ	(720)	(11,396)	(12,116)

17,132 հազար դրամի չափով չճանաչված հարկային կորուստները (2016 թ.՝ 12,982 հազար դրամ) ներկայացնում են հետագա ժամանակաշրջաններ տեղափոխված կուտակված հարկային կորուստները, որոնք չեն ճանաչվել հարկային կորուստները մինչև դրանց մարման ժամկետն օգտագործելու հետ կապված անորոշությունների պատճառով: Այս հարկային կորուստների մարման ժամկետը լրանում է 2018-2021թթ. ընթացքում:

12. Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ

(հազար դրամ)	2017թ. դեկտեմբերի 31	2016թ. դեկտեմբերի 31
Ընթացիկ հաշիվներ	62,287	8,759
Ընդամենը դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	62,287	8,759

Խումբը տեղական բանկում ունի 60,000 ԱՄՆ դոլար վարկային գծի ապահովում/սպասարկում: Հաշվետու ամսաթվի դրությամբ վարկային գծի մնացորդը 0 էր: Խումբը գրավադրել է 36,800 հազար դրամի չափով շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ, որը ներկայացված է կառավարման ներքո գտնվող միջոցների փայերում՝ որպես գրավի ապահովման միջոց՝ վարկային գծի դիմաց:

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների մեջ ներառված են պետական դեպոզիտարիայում պահվող 58,421 հազար դրամի չափով մնացորդը (2016 թ.՝ 0), որն իրենից

«Կապիտալ Ինվեստմընթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

ներկայացնում է առքուվաճառքի և առևտրային գործունեության համար ավանդատուի մոտ պահվող դրամական միջոցներ: Խումբը դրանք դասակարգել է որպես դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ, քանի որ այդ մնացորդների դուրսբերման հետ կապված որևէ սահմանափակում չկա: Դեպոզիտարիան պահանջում է համապատասխան հաշիվներում ունենալ դրամական միջոցներ՝ իր հարթակի միջոցով իրականացվող առքուվաճառքի և նմանատիպ գործունեության համար:

13. Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ

(հազար դրամ)	2017թ. դեկտեմբերի 31	2016թ. դեկտեմբերի 31
Պարտքային գործիքներ		
ՀՀ կառավարության և գործակալությունների արժեթղթեր	215,974	816,962
Կորպորատիվ պարտքային գործիքներ	67,016	67,847
Ընդամենը պարտքային գործիքներ	282,990	884,809
Բաժնային կապիտալի գործիքներ		
Կորպորատիվ բաժնային գործիքներ	1,763	42,837
Փայեր ֆոնդերում	474,008	250,829
Ընդամենը շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	758,761	1,178,475

Տոնդի փայերում ներդրումները ներկայացնում են Խմբի ներդրումային կառավարման ներքո գտնվող ֆոնդերում փայատիրությունները և գտնվում են արտաքին կառավարման ներքո: Այս փայերը հաշվետու ժամանակաշրջանում հաշվարկվում են Խմբի ֆոնդերի զուտ ակտիվների արժեքի բաժնեմասով:

Հետզման պայմանագրերով գրավադրված՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվները դիտարկված են ծան. 17-ում:

14. Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ

(հազար դրամ)	Ժամկե- տայնություն	Անվանական տոկոսա- դրույք%	2017թ. դեկտեմբերի 31	2016թ. դեկտեմբերի 31
Պարտքային գործիքներ				
ՀՀ կառավարության և գործակալությունների արժեթղթեր	10 տարի	10%	208,001	208,626
Ընդամենը մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ			208,001	208,626

Հետզման պայմանագրերով գրավադրված արժեթղթերը դիտարկված են ծան.17-ում:

«Կապիտալ Ինվեստմընթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

15. Այլ ակտիվներ

(հազար դրամ)	2017թ. դեկտեմբերի 31	2016թ. դեկտեմբերի 31
Այլ ֆինանսական ակտիվներ		
Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ	10,780	4,083
Այլ	15	-
	10,795	4,083
Այլ ոչ ֆինանսական ակտիվներ		
Տրված կանխավճարներ	3,332	4,877
Այլ	214	1385
Ընդամենը այլ ակտիվներ	14,341	10,345

16. Բաժնետիրական կապիտալ

2017թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության գրանցված և ամբողջությամբ վճարված բաժնետիրական կապիտալը կազմել է 510,000 հազար դրամ (2016թ՝ 510,000 ՀՀ դրամ), որն իրենից ներկայացնում է 51,000 սովորական բաժնետոմս՝ յուրաքանչյուրը 10,000 ՀՀ դրամ արժողությամբ: Սովորական բաժնետոմսերը տնօրինողները իրավունք ունեն ստանալ հայտարարված շահաբաժիններ և ունեն մեկ բաժնետոմսի դիմաց մեկ ձայնի իրավունք: Ընկերության ընդհանուր հայտարարված բաժնետոմսերի քանակը կազմում է 100,000 սովորական բաժնետոմս: Ընկերությունը ենթակա է կապիտալի համարժեքության պահանջներին, որը համաձայն գործող օրենսդրության, կազմում է 300,000 հազար դրամ:

Խմբի բաժնետիրական կապիտալը վճարված է մասնակիցների կողմից ՀՀ դրամով և նրանք իրավունք ունեն ստանալ շահաբաժիններ և կապիտալի բաշխումներ՝ ՀՀ դրամով: 2017թ. հայտարարագրված և վճարված շահաբաժինները կազմում են 78,948 հազար դրամ (2016թ՝ 17,849 հազար ՀՀ դրամ):

Խմբի մասնակիցների միջև բաշխման ենթակա պահուստը իրենից ներկայացնում է կուտակված չբաշխված շահույթի գումարը, որը ներկայացված է ՀՀ օրենսդրությամբ ներկայացվող հաշվետվություններում: Չբաշխվող պահուստները ներկայացված են ընդհանուր պահուստային ֆոնդով, որը ստեղծված է ՀՀ օրենսդրության պահանջներով՝ ընդհանուր բնույթի ռիսկերի մեղմման նպատակով, մասնավորապես՝ ապագա կորուստների կամ անկանխատեսելի ռիսկերի և պայմանական դեպքերի արդյունքում: Այս պահուստային ֆոնդը ստեղծվել է Ընկերության և նրա դուստր ընկերության կանոնադրության համաձայն, որով սահմանված է այս նպատակներով բաժնետիրական կապիտալի 5% պահուստավորման պահանջ: 2017թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ գլխավոր պահուստը կազմել է 38,000 հազար դրամ (2016թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ՝ 31,000 հազար դրամ):

17. Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների փոխանցումներ

Խումբն ունի գործարքներ հետգնման և հակադարձ հետգնման համաձայնագրերով: Ռեպո համաձայնագրերով փոխատվություն տրված կամ վաճառված արժեթղթերը փոխանցվում են երրորդ կողմին Խմբի կողմից ստացած կանխիկ դրամի փոխարեն: Այս ֆինանսական ակտիվները կարող են վերագրավադրվել կամ վերավաճառվել գործընկերների կողմից Խմբի կողմից պարտավորությունների չկատարման (դեֆոլտի) բացակայության դեպքում, սակայն գործընկերը պարտավորվում է վերադարձնել արժեթղթերը պայմանագրի ավարտին: Խմբի սահմանմամբ այդ արժեթղթերի գծով բոլոր ռիսկերն ու

«Կապիտալ Ինվեստմենթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

օգուտները պահպանվել են և այդ իսկ պատճառով դրանք չեն ապաճանաչվել: Այս գործարքներն իրականացվում են այն պայմաններով, որոնք ընդունված են ստանդարտ վարկավորման և արժեթղթերի փոխառության ու վարկային գործունեության ժամանակ, ինչպես նաև այնպիսի փոխանակման գործարքներում, որտեղ Խումբը հանդես է գալիս որպես միջնորդ:

Հետգնման պայմանագրեր

(հազար դրամ)	2017թ. դեկտեմբերի 31	2016թ. դեկտեմբերի 31
Հետգնման պայմանագրերով փոխանցված և գրավադրված՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների իրական արժեքը	250,410	611,688
Հետգնման պայմանագրերով փոխանցված և գրավադրված՝ մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումների հաշվեկշռային արժեքը	208,001	200,281
Ընդամենը հետգնման պայմանագրերով փոխանցված և գրավադրված ֆինանսական ակտիվներ	458,411	811,969
Հարակից պարտավորությունների հաշվեկշռային արժեք	446,735	774,346

Տես նաև ծան. 20-ը՝ մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումների իրական արժեքների բացահայտումների համար:

18. Հաշվեգրված և այլ պարտավորություններ

(հազար դրամ)	2017թ. դեկտեմբերի 31	2016թ. դեկտեմբերի 31
Այլ ֆինանսական պարտավորություններ		
Կապալառուների վճարվելիք միջոցներ	5,046	5,584
Գործառնական վարձակալությամբ վճարման ենթակա միջոցներ	3,059	3,483
	8,105	9,067
Այլ ոչ ֆինանսական պարտավորություններ		
Հաշվեգրված արձակուրդային պահուստ	9,077	6,131
Պարտավորություն պետական բյուջեի հանդեպ	1,872	2,892
Ստացված կանխավճարներ	-	922
Այլ հաշվեգրված գումարներ	1,742	960
Ընդամենը	20,796	19,972

19. Գործարքներ կապակցված կողմերի հետ

Համաձայն ՀՀՄՍ 24 «Կապակցված կողմերի բացահայտում» ստանդարտի, կողմերը համարվում են կապակցված, եթե նրանցից մեկը կարող է վերահսկել մյուսին կամ նշանակալի ազդեցություն ունենալ մյուսի վրա՝ ֆինանսական և գործառնական որոշումներ կայացնելիս: Ներկայացվող հաշվետվությունների առումով Խմբի կապակցված կողմերն են՝ նրա մայր ընկերությունը, գլխավոր բաժնետերերը, կառավարվող ֆոնդերը, Խմբի ղեկավարությունը, ինչպես նաև նրանց հետ կապակցված անձինք և նրանց կողմից վերահսկվող կազմակերպությունները:

2017 և 2016թթ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Խմբի վերջնական վերահսկողություն իրականացնում է պրն. Տիգրան Կարապետյանը: Ընկերության բաժնետոմսերը տնօրինվում են պրն. Տիգրան Կարապետյանի և պրն. Արմեն Մկոյանի կողմից, որոնց պատկանում են համապատասխանաբար բաժնետոմսերի 74.5% և 25.5%:

«Կապիտալ Ինվեստմընթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների
կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

Փոխկապակցված կողմերի հետ գործարքները, մնացորդները, եկամուտներն ու ծախսերը հաշվետու
ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ հետևյալն են.

(հազար դրամ)	2017թ. դեկտեմբերի 31		
	Բաժնետերեր և բաժնետերերի ընդհանուր վերահսկողության ներքո գտնվող կազմակերպություններ	Առանցքային ղեկավար անձնակազմ	Խմբի կողմից Կառավարվող ֆոնդեր
Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին համախմբված հաշվետվություն եկամուտ			
Կոմիսիոն եկամուտ	998	-	599
Ֆոնդի կառավարման վճարներ			20,906
Ծախսեր			
Վարչական ծախսերում ներառված գործառնական վարձակալության ծախսեր	(29,828)	-	-
Ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվություն			
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	-	-	416,221
Այլ ակտիվներ	2,903	-	8,327
Հաշվեգրված և այլ պարտավորություններ	(3,148)	-	-

(հազար դրամ)	2016թ. դեկտեմբերի 31		
	Բաժնետերեր և բաժնետերերի ընդհանուր վերահսկողության ներքո գտնվող կազմակերպություններ	Առանցքային ղեկավար անձնակազմ	Խմբի կողմից Կառավարվող ֆոնդեր
Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին համախմբված հաշվետվություն եկամուտ			
Տոկոսային եկամուտ	28,112	-	-
Կոմիսիոն եկամուտ	9,402	-	-
Ֆոնդի կառավարման վճարներ	-	-	(5,778)
Ծախսեր			
Վարչական ծախսերում ներառված գործառնական վարձակալության ծախսեր	(29,828)	-	-
Ֆինանսական վիճակի մասին համախմբված հաշվետվություն			
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	-	-	250,829
Այլ ակտիվներ	3,776	-	-
Հաշվեգրված և այլ պարտավորություններ	(3,680)	-	-

Տարվա համար առանցքային ղեկավար անձնակազմի վարձատրությունը կազմել է 16,520 հազար դրամ
(2016թ.՝ 16,360 հազար դրամ):

20. Ֆինանսական գործիքների իրական արժեքը

Խմբի հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը և բացահայտումները պահանջում են, որ իրական արժեքը որոշվի ֆինանսական և ոչ ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների համար: ՖՀՄՍ-ի սահմանմամբ, իրական արժեքն այն գումարն է, որը շուկայի մասնակիցների միջև չափման ամսաթվի դրությամբ սովորական գործարքի արդյունքում կստացվեր ակտիվը վաճառելիս, կամ կվճարվեր պարտավորությունը փոխանցելիս:

Շարունակական հիմունքով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեքը

Հաշվի առնելով մի շարք ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների կարճաժամկետ բնույթը, ղեկավարությունը կարծում է, որ դրանց հաշվեկշռային արժեքները մոտ են դրանց իրական արժեքին: Որոշակի այլ ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների գծով ղեկավարությունն օգտագործում է ստորև նկարագրված մեթոդները՝ դրանց չափման և բացահայտման նպատակով: Կիրառելի լինելու դեպքում, տվյալ ակտիվի կամ պարտավորության գծով ծանոթագրություններում բացահայտվում է իրական արժեքի որոշման համար օգտագործված լրացուցիչ տեղեկատվություն, սակայն, հաշվի առնելով սուբյեկտիվ դատողությունը և անորոշությունները, իրական արժեքը չպետք է համարվի անմիջապես իրացվելի՝ ակտիվների վաճառքի կամ պարտավորությունների մարման պահին:

Ֆինանսական ակտիվներ/ ֆինանսական պարտավորություններ	Իրական արժեքը 2017թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ՝ հազար դրամով հիերարխիա	Գնահատման տեխնիկա(ներ) և հիմնական ելակետային տվյալ(ներ)	Էական ոչ դիտարկելի ելակետային տվյալ(ներ)	Ոչ դիտարկելի ելակետային տվյալների հարաբերակցությունը իրական արժեքին
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ				
ՀՀ պետական և կառավարական պարտքային արժեթղթեր	215,974	Հայտարարված գնանշումներ	կ/չ	կ/չ
Կորպորատիվ պարտքային արժեթղթեր	67,016	Հայտարարված գնանշումներ	կ/չ	կ/չ
Բաժնային արժեթղթեր	1,763	Սեփական կապիտալի նկատմամբ կիրառված ՅՊՈՒՄՍ կազմապատկիչներ	Շուկայահանման բացակայության զեղչ՝ ըստ ղեկավարության գնահատման՝ հիմք ընդունելով փորձը և շուկայի պայմանները, ներդրվող կազմակերպություններ ի կապիտալը	Որքան մեծ է սեփական կապիտալը, այնքան ավելի բարձր է իրական արժեքը
Կառավարվող և արտաքին կառավարման ներքո գտնվող Ֆոնդերի փայեր	474,008	Ֆոնդերի հրապարակված զուտ ակտիվների արժեքը	կ/չ	կ/չ
	758,761			
Ֆինանսական ակտիվներ/	Իրական արժեքը 2016թ. արժեքի	Գնահատման տեխնիկա(ներ) և	Էական ոչ դիտարկելի ելակետային տվյալ(ներ)	Ոչ դիտարկելի ելակետային

«Կապիտալ Ինվեստմընթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

Ֆինանսական պարտավորություններ	դեկտեմբերի 31-ի հիերարխիա հարթությամբ՝ հազար դրամով	հիմնական ելակետային տվյալ(ներ)	տվյալների հարաբերակցությունը իրական արժեքին		
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ					
ՀՀ պետական և կառավարական պարտքային արժեթղթեր	816,962	Մակարդակ 2	Հայտարարված գնանշումներ	կ/չ	կ/չ
Կորպորատիվ պարտքային արժեթղթեր	67,847	Մակարդակ 2	Հայտարարված գնանշումներ	կ/չ	կ/չ
Բաժնային արժեթղթեր	42,837	Մակարդակ 3	Սեփական կապիտալի նկատմամբ կիրառված բազմապատկիչներ ֆոնդերի հրապարակված զուտ ակտիվների արժեքը	Շուկայահանման բացակայության գեղջ՝ ըստ ղեկավարության գնահատման՝ հիմք ընդունելով փորձը և շուկայի պայմանները, ներդրվող կազմակերպությունների կապիտալը արժեքը	Որքան մեծ է սեփական կապիտալը, այնքան ավելի բարձր է իրական արժեքը
Կառավարվող Ֆոնդերի փայեր	250,829	Մակարդակ 2	արժեքը	կ/չ	կ/չ
	1,178,475				

Ֆինանսական գործիքների դասակարգման ընթացքում Ղեկավարությունը հիմնվում է սեփական դատողությունների վրա՝ օգտագործելով իրական արժեքի հիերարխիան: Գնահատման էականությունը որոշելիս հիմք է ընդունվում իրական արժեքով ամբողջությամբ չափումը:

2017թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա դրությամբ մակարդակ 1-ից դեպի մակարդակ 2 և հակառակը փոխանցումներ տեղի չեն ունեցել:

Շարունակական հիմունքով իրական արժեքով չչափվող ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեքը (որոնց գծով անհրաժեշտ են իրական արժեքի բացահայտումներ)

Բացի ստորև նշված աղյուսակից, Խմբի կարծիքով, ֆինանսական հաշվետվություններում ճանաչված ֆինանսական ակտիվների և ֆինանսական պարտավորությունների հավելչոային արժեքները մոտ են դրանց իրական արժեքներին:

«Կապիտալ Ինվեստմընթս» ՓԲԸ

2017 թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համախմբված ֆինանսական հաշվետվությունների կից ծանոթագրություններ (շարունակություն)

	31 դեկտեմբերի 2017 թ.		31 դեկտեմբերի 2016 թ.	
	Հաշվեկշռային արժեք	Իրական արժեք	Հաշվեկշռային արժեք	Իրական արժեք
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ	208,001	208,877	208,626	212,164

	31 դեկտեմբերի 2017 թ.			
	Մակարդակ 1	Մակարդակ 2	Մակարդակ 3	Ընդամենը
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ	-	208,877	-	(446,735)

	31 դեկտեմբերի 2016 թ.			
	Մակարդակ 1	Մակարդակ 2	Մակարդակ 3	Ընդամենը
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ	-	212,164	-	212,164

Մակարդակ 2 կատեգորիաներում ներառված ֆինանսական ակտիվների և ֆինանսական պարտավորությունների իրական արժեքները որոշվել են համընդհանուր ընդունված գնանշման մոդելներով՝ հիմնվելով զեղչված դրամական հոսքերի վերլուծության վրա, ընդ որում ամենաբացահայտ ելակետային տվյալները զեղչատոկոսներն են, որոնք արտացոլում են պայմանագրային կողմերի վարկային ռիսկերը, որոնք տատանվում են 5.05%-12.10%-ի միջակայքում (2016 թ.՝ 8.18%-12.59%-ի միջակայքում):