BAKER TILLY
ARMENIA

22 Hanrapetutyan Street,
Area 16, 5th floor
0010 Yerevan
Republic of Armenia
Tel: +374(10) 582-487
Tel: +374(10) 582-478
Fax: +374(10) 562-404
www.bakertillyarmenia.com
Email: info@bakertillyarmenia.com

29 Ապրիլ 2011
N 011107

ՀԱՍՏԱՏՈՒՄ ԵՄ

«Բեյքեր Թիլլի Արմենիա» ՓԲԸ
Գլխավոր տնօրեն

Փ.Գևորգյան

Աուդիտորական ծառայությունների իրականացման
լիցենզիա թիվ 054՝ տրված ՀՀ ֆինանսների
և էկոնոմիկայի նախարարության կողմից

# ԱՆԿԱԽ ԱՈՒԴԻՏՈՐԻ ԵԶՐԱԿԱՑՈՒԹՅՈՒՆ

**«Արմենբրոկ»**
**Բաց Բաժնետիրական Ընկերության**
**Բաժնետերերին**

Մենք իրականացրել ենք «Արմենբրոկ» Բաց Բաժնետիրական Ընկերության, կից ներկայացվող ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտը, որոնք ներառում են 2010թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունը, նույն ամսաթվին ավարտված տարվա ֆինանսական արդյունքների, սեփական կապիտալում փոփոխությունների և դրամական միջոցների հոսքերի մասին հաշվետվությունները, ինչպես նաև հաշվապահական քաղաքականության ամփոփ նկարագիրը և այլ պարզաբանող ծանոթագրություններ:

*Ֆինանսական հաշվետվությունների համար տնօրինության պատասխանատվությունը*

Սույն հաշվետվությունների՝ Ֆինանսական հաշվետվությունների ներկայացման միջազգային ստանդարտների համաձայն պատրաստման և արժանահավատ ներկայացման (ՖՀՆՄՍ) համար պատասխանատու է տնօրինությունը: Այդ պատասխանատվությունը ներառում է խաբեության կամ սխալի հետևանքում առաջացած էական խեղաթյուրումներ չպարունակող ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման և իրական ներկայացման նկատմամբ ներքին վերահսկողության մշակումը, կիրառումը և պահպանումը, պատշաճ հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության ընտրությունը և կիրառումը, ինչպես նաև տվյալ հանգամանքներում ողջամիտ հաշվապահական գնահատումների կատարումը:

*Աուդիտորի պատասխանատվությունը*

Մեր պատասխանատվությունը իրականացված աուդիտի հիման վրա սույն ֆինանսական հաշվետվությունների վերաբերյալ եզրակացություն արտահայտելն է: Մենք աուդիտն իրականացրել ենք Աուդիտի միջազգային ստանդարտների համաձայն: Այս ստանդարտները պահանջում են, որպեսզի մենք պահպանենք էթիկայի կանոնները, և աուդիտը պլանավորենք և իրականացնենք այնպես, որպեսզի ձեռք բերենք բավարար երաշխիքներ, որ ֆինանսական հաշվետվությունները զերծ են էական խեղաթյուրումներից:

Աուդիտը ներառում է ֆինանսական հաշվետվություններում ներկայացված գումարների և բացահայտումների վերաբերյալ աուդիտորական ապացույցների ձեռքբերմանն ուղղված ընթացակարգերի իրականացում: Ընթացակարգերի ընտրությունը հիմնված է աուդիտորի դատողությունների վրա, ներառյալ՝ խաբեության կամ սխալի հետևանքում ֆինանսական հաշվետվությունների էական խեղաթյուրման ռիսկի գնահատումը: Այս ռիսկը գնահատելիս աուդիտորը հաշվի է առնում «Արմենբրոկ» Բաց Բաժնետիրական Ընկերության ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման և արժանահավատ ներկայացման ապահովմանն ուղղված ներքին վերահսկողությունը, ինչը թույլ է տալիս մշակել տվյալ հանգամանքներին համապատասխան աուդիտորական ընթացակարգեր, սակայն ոչ «Արմենբրոկ» Բաց Բաժնետիրական Ընկերության ներքին վերահսկողության արդյունավետության մասին կարծիք արտահայտելու նպատակով: Աուդիտը ներառում է կիրառվող հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության համապատասխանության և տնօրինության կատարած հաշվապահական գնահատականների հիմնավորվածության, ինչպես նաև ընդհանուր առմամբ ֆինանսական հաշվետվությունների ներկայացման գնահատումը:

Մենք համոզված ենք, որ մեր կողմից ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցները պատշաճ և բավարար հիմք են հանդիսանում մեր աուդիտորական եզրակացության համար:

## ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ ԱՈՒԴԻՏՈՐԱԿԱՆ ԵԶՐԱԿԱՑՈՒԹՅՈՒՆԸ

Մեր կարծիքով 2010թ. ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունը, ինչպես նաև՝ հաշվետու ժամանակաշրջանի ֆինանսական արդյունքների մասին և դրամական միջոցների հոսքերի մասին հաշվետվությունները բոլոր էական առումներով արժանահավատ են և տալիս են ճշմարիտ ու իրական պատկերը Ընկերության ֆինանսական վիճակի մասին, իսկ հաշվապահական հաշվառումը «Արմենբրոկ» ԲԲԸն-ում վարվում է «Հաշվապահական հաշվառման մասին» ՀՀ օրենքի և ՖՀՆՄՍ-ի պահանջներին համապատասխան:

Աուդիտոր

Մ.Մկրտչյան ________

*Հավելված 1*

ՀԱՍՏԱՏՎԱԾ Է
Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի խորհրդի 2008 թվականի դեկտեմբերի 30-ի թիվ 374-Ն որոշմամբ

Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի նախագահ՝

----------------------- Արթուր Ջավադյան
2009 թվականի հունվարի 13

ՀԱՍՏԱՏՎԱԾ Է
Հայաստանի Հանրապետության ֆինանսների նախարարի՝ 2009 թվականի 24 փետրվարի թիվ 136 Ն հրամանով

Հայաստանի Հանրապետության ֆինանսների նախարար՝

----------------------- Տիգրան Դավթյան
2009 թվականի -----------------------

# ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ

ֆինանսական արդյունքների մասին (ձև 1)

Ներդրումային ընկերության անվանումը՝ ՄԵՆԲՐՈԿ ԲԲԸ

Ամսաթիվ՝ 31/12/10

*(հազար դրամ)*

| ԱՆՎԱՆՈՒՄԸ | Ծանոթա-գրություններ | Հաշվետու ժամանակաշրջան | Նախորդ ժամանակաշրջան (ստուգված/չստուգված) |
|---|---|---|---|
| *1* | *2* | *3* | *4* |
| Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ | 3 | 296,144 | 154,757 |
| Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր | 3 | 152,106 | 31,318 |
| **Զուտ տոկոսային և նմանատիպ եկամուտ** | | 144,038 | 123,439 |
| | | | |
| Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ | 4 | 14,309 | 25,121 |
| Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր | 4 | | 8,394 |
| **Ստացված զուտ կոմիսիոն և այլ վճարներ** | | 14,309 | 16,727 |
| | | | |
| Եկամուտ շահաբաժիններից | 5 | 604 | 200 |
| Զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից | 6 | -26,182 | 17,377 |
| Այլ գործառնական եկամուտներ | 7 | 175 | 118 |
| **Գործառնական եկամուտներ** | | 132,944 | 157,861 |
| Զուտ մասհանումներ ակտիվների հնարավոր կորուստների պահուստներին | 8 | | |
| Ընդհանուր վարչական ծախսեր | 9 | 78,348 | 71,506 |
| Այլ գործառնական ծախսեր | 10 | 8,310 | 6,317 |
| Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներից զուտ շահույթ (վնաս) | 11 | | |
| | | | |
| | | | |
| **Շահույթը (վնասը) մինչև հարկումը** | | 46,286 | 80,038 |
| Շահութահարկի գծով ծախս (փոխհատուցում) | 12 | 14,545 | 11,453 |
| **Շահույթը (վնասը) հարկումից հետո** | | 31,741 | 68,585 |
| Հաշվարկված շահաբաժիններ, այդ թվում՝ | | | |
| արտոնյալ բաժնետոմսերի գծով | | | |
| սովորական բաժնետոմսերի գծով | | | |
| Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ | 13 | 0 | 0 |
| Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող նոսրացված շահույթ | 13 | 0 | 0 |
| **Ժամանակաշրջանի զուտ շահույթ** | | 31,741 | 68,585 |
| **Այդ թվում՝** | | | |
| **Մայր կազմակերպության բաժնեմաս** | | 16,315 | 35,253 |
| **Փոքրամասնության բաժնեմաս** | | 15,426 | 33,332 |

Ներդրումային ընկերության վարչության նախագահ (գործադիր տնօրեն) ____________________

Հաշվետվության վավերացման ամսաթիվը 17/01/11 Գլխավոր հաշվապահ ____________________

*Հավելված 2*

ՀԱՍՏԱՏՎԱԾ Է
Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի խորհրդի 2008 թվականի դեկտեմբերի 30-ի թիվ 374-Ն որոշմամբ

Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի նախագահ՝

----------------------- Արթուր Ջավադյան
2009 թվականի հունվարի 13

ՀԱՍՏԱՏՎԱԾ Է
Հայաստանի Հանրապետության ֆինանսների նախարարի՝ 2009 թվականի 24 փետրվարի թիվ 136 Ն հրամանով

Հայաստանի Հանրապետության ֆինանսների նախարար՝

----------------------- Տիգրան Դավթյան
2009 թվականի ------------------------

ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿՇԻՌ (ձև 2)

Ներդրումային ընկերության անվանումը՝ ՆԲՐՈԿ ԲԲԸ

Ամսաթիվ՝ 31/12/10

*(հազար դրամ)*

| | ԱՆՎԱՆՈՒՄԸ | Ծանոթա-գրություններ | Հաշվետու ժամանակաշրջան | Նախորդ ժամանակա-շրջան (ստուգված/ չստուգված) |
|---|---|---|---|---|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Ակտիվներ | | | |
| 1.1 | Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում | 14 | 2,339 | 214 |
| 1.2 | Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ | 15 | 735,654 | 817,635 |
| 1.3 | Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ | 16 | 23,142 | 23,198 |
| 1.4 | Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական ակտիվ( | 17 | 18,765 | 6,766 |
| 1.5 | Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ | 18 | 101,763 | 101,895 |
| 1.6 | Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ | 19 | 3,104,583 | 1,450,456 |
| 1.7 | Ներդրումներ այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում | 20 | | |
| 1.8 | Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ | 21 | 19,709 | 7,498 |
| 1.9 | Հետաձգված հարկային ակտիվներ | 22 | | |
| 1.10 | Այլ ակտիվներ | 23 | 2,533 | 5,770 |
| | *Ընդամենը՝ ակտիվներ* | | 4,008,488 | 2,413,432 |
| | | | | |
| 2 | Պարտավորություններ | | | |
| 2.1 | Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ | 24 | 2,763,094 | 1,150,354 |
| 2.2 | Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ | 25 | 51,120 | |
| 2.3 | Առևտրական նպատակներով պահվող պարտավորություն | 26 | | |
| 2.4 | Ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղ | 27 | | |
| 2.5 | Հետաձգված հարկային պարտավորություններ | 28 | | |
| 2.6 | Պահուստներ | 29 | | |
| 2.7 | Այլ պարտավորություններ | 30 | 23,074 | 22,700 |
| | *Ընդամենը՝ պարտավորություններ* | | 2,837,288 | 1,173,054 |
| | | | | |
| 3 | Կապիտալ | | | |
| 3.1 | Կանոնադրական կապիտալ | 31 | 531,150 | 531,150 |
| 3.2 | Էմիսիոն եկամուտ | 32 | 524,811 | 524,811 |
| 3.3 | Պահուստներ՝ | 33 | 79,670 | 79,670 |
| 3.3.1 | Գլխավոր պահուստ | | 79,670 | 79,670 |
| 3.3.2 | Վերագնահատման պահուստներ | | | |
| 3.4 | Չբաշխված շահույթ (վնաս) | 34 | 35,569 | 104,747 |
| 3.5 | Կապիտալի այլ տարրեր | 35 | | |
| | Մայր կազմակերպությանը պատկանող կապիտալ | | | |
| | Փոքրամասնության բաժնեմաս | | | |
| | *Ընդամենը՝ կապիտալ* | | 1,171,200 | 1,240,378 |
| | *Ընդամենը՝ պարտավորություններ և կապիտալ* | | 4,008,488 | 2,413,432 |

Ներդրումային ընկերության վարչության նախագահ (գործադիր տնօրեն) ________________

Հաշվետվության վավերացման ամսաթիվը 17/01/11 Գլխավոր հաշվապահ ________________

ԿՏ

**Հավելված 3**

ՀԱՍՏԱՏՎԱԾ Է
Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական
բանկի խորհրդի 2008 թվականի դեկտեմբերի 30-ի
թիվ 374-Ն որոշմամբ

Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական
բանկի նախագահ`

------------------------ Արթուր Ջավադյան
2009 թվականի հունվարի 13

ՀԱՍՏԱՏՎԱԾ Է
Հայաստանի Հանրապետության ֆինանսների նախարարի` 200
թվականի 24 փետրվարի թիվ 13 Ն հրամանով

Հայաստանի Հանրապետության ֆինանսների նախարար`

----------------------- Տիգրան Դավթյան
2009 թվականի ------------------------

ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ
Սեփական կապիտալում փոփոխությունների մասին (ձև 3)

Ներդրումային ընկերության անվանումը` ²ՆԲՐՈԿ ԲԲԸ

Ամսաթիվ` 31/12/10

*(հազար դրամ)*

| Սեփական կապիտալի տարրերի անվանումը | Կանոնադրական կապիտալ | | | Էմիսիոն եկամուտ/վնաս | Պահուստներ | | | Չբաշխված շահույթ(վնաս) | Միջանկյալ շահութաբաժիններ | Սեփական կապիտալի այլ տարրեր | Ընդամենը |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Կանոնադրական կապիտալ | Հետ գնված կապիտալ | Զուտ գումար | | Գլխավոր պահուստ | Վերագնահատումից պահուստներ* | Վերաչափումից տարբերություններ* | | | | |
| Հոդվածներ | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| Նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջան (I աղյուսակ) | | | | | | | | | | | |
| *1. Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի սկզբում առ 01 հունվարի 2009թ. (աուդիտված/չաուդիտված)* | 531,150 | | 531,150 | 524,811 | 79,670 | | | 36,162 | | | 1,171,793 |
| 1.1. Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության փոփոխությունների ընդհանուր արդյունքը և էական սխալների ճշգրտումը | | | | | | | | | | | |
| **2. Վերահաշվարկված մնացորդը** | 531,150 | | 531,150 | 524,811 | 79,670 | | | 36,162 | | | 1,171,793 |
| **3. Ուղղակիորեն սեփական կապիտալում ճանաչված եկամուտներ և ծախսեր, այդ թվում`** | | | | | | | | | | | |
| 3.1. Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների վերագնահատման պահուստների աճ կամ նվազում | | | | | | | | | | | |
| 3.2. Վաճառքի համար մատչելի ֆին. ակտիվների և հեջավորման գործիքների`իրական արժեքի վերաչափման պահուստների աճ կամ նվազում | | | | | | | | | | | |
| 3.3.Հետաձգված հարկի ազդեցություն | | | | | | | | | | | |
| 3.4. Ուղղակիորեն սեփական կապիտալում ճանաչված այլ եկամուտներ և վնասներ | | | | | | | | | | | |
| **4. Բաժնետերերի (սեփականատերերի) հետ գործարքներ բաժնետոմսերի (բաժնեմասերի) գծով, այդ թվում`** | | | | | | | | | | | |
| 4.1. Ներդրումներ կանոնադրական կապիտալում և կանոնադրական կապիտալի այլ աճ | | | | | | | | | | | |
| 4.2. Կանոնադրական կապիտալի նվազում, այդ թվում` հետ գնված և շրջանառությունից հանված բաժնետոմսերի (բաժնեմասերի, փայերի) հաշվին | | | | | | | | | | | |
| **5. Նախորդ տարվա (ժամանակաշրջանի) զուտ շահույթ (վնաս)** | | | | | | | | 68,585 | | | 68,585 |
| **6. Բաշխված շահաբաժիններ** | | | | | | | | | | | |
| **7. Սեփական կապիտալի տարրերի այլ ավելացում (նվազեցում), այդ թվում`** | | | | | | | | | | | |
| 7.1. Որպես սեփական կապիտալի գործիքներ դասակարգված ածանցյալ գործիքների աճ(նվազում) | | | | | | | | | | | |
| **8. Ներքին շարժեր, այդ թվում`** | | | | | | | | | | | |
| 8.1. Մասհանումներ գլխավոր պահուստին | | | | | | | | | | | |
| 8.2. Գլխավոր պահուստի հաշվին կուտակված վնասի ծածկում | | | | | | | | | | | |
| 8.3. էմիսիոն վնասի ծածկում | | | | | | | | | | | |
| 8.4. Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների վերագնահատումից արժեքի աճի նվազում | | | | | | | | | | | |
| 8.5. Սեփական կապիտալի այլ տարրերի ներքին շարժեր | | | | | | | | | | | |
| *9. Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի վերջում առ 31 դեկտեմբերի 2009թ. (աուդիտված/չաուդիտված)* | 531,150 | | 531,150 | 524,811 | 79,670 | | | 104,747 | | | 1,240,378 |

| Հաշվետու ժամանակաշրջան (II աղյուսակ) | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 9.1. Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության փոփոխությունների ընդհանուր արդյունքը և էական սխալների ճշգրտումը | | | | | | | | | | | |
| **10.Վերահաշվարկված մնացորդը** | **531,150** | | **531,150** | **524,811** | **79,670** | | | 104,747 | | | 1,240,378 |
| **11. Ուղղակիորեն սեփական կապիտալում ճանաչված եկամուտներ և ծախսեր, այդ թվում`** | | | | | | | | | | | |
| 11.1 Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների վերագնահատման պահուստների աճ կամ նվազում | | | | | | | | | | | |
| 11.2. Վաճառքի համար մատչելի ֆին. ակտիվների և հեջավորման գործիքների` իրական արժեքի վերաչափման պահուստների աճ կամ նվազում | | | | | | | | | | | |
| 11.3. Հետաձգված հարկի ազդեցություն | | | | | | | | | | | |
| 11.4. Ուղղակիորեն սեփական կապիտալում ճանաչված այլ եկամուտներ և վնասներ | | | | | | | | | | | |
| **12. Բաժնետերերի (սեփականատերերի) հետ գործարքներ բաժնետոմսերի (բաժնեմասերի) գծով, այդ թվում`** | | | | | | | | | | | |
| 12.1. Ներդրումներ կանոնադրական կապիտալում և կանոնադրական կապիտալի այլ աճ | | | | | | | | | | | |
| 12.2. Կանոնադրական կապիտալի նվազում, այդ թվում` հետ գնված և շրջանառությունից հանված բաժնետոմսերի (բաժնեմասերի, փայերի) հաշվին | | | | | | | | | | | |
| **13. Հաշվետու տարվա (ժամանակաշրջանի) զուտ շահույթ (վնաս)** | | | | | | | | 31,741 | | | 31,741 |
| **14. Բաշխված շահաբաժիններ** | | | | | | | | -100,919 | | | -100,919 |
| **15. Սեփական կապիտալի տարրերի այլ ավելացում (նվազեցում), այդ թվում`** | | | | | | | | | | | |
| 15.1. Որպես սեփական կապիտալի գործիքներ դասակարգված ածանցյալ գործիքների աճ (նվազում) | | | | | | | | | | | |
| **16. Ներքին շարժեր, այդ թվում`** | | | | | | | | | | | |
| 16.1. Մասհանումներ գլխավոր պահուստին | | | | | | | | | | | |
| 16.2. Գլխավոր պահուստի հաշվին կուտակված վնասի ծածկում | | | | | | | | | | | |
| 16.3. Էմիսիոն վնասի ծածկում | | | | | | | | | | | |
| 16.4. Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների վերագնահատումից արժեքի աճի նվազում | | | | | | | | | | | |
| 16.5. Սեփական կապիտալի այլ տարրերի ներքին շարժեր | | | | | | | | | | | |
| ***17. Մնացորդը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում առ 31 դեկտեմբերի 2010թ.*** | 531,150 | | 531,150 | 524,811 | 79,670 | | | 35,569 | | | 1,171,200 |

Ներդրումային ընկերության վարչության նախագահ

(գործադիր տնօրեն) ___________

Հաշվետվության վավերացման ամսաթիվը 17/01/11 Գլխավոր հաշվապահ ___________

*Հավելված 4*

ՀԱՍՏԱՏՎԱԾ Է
Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի խորհրդի 2008 թվականի դեկտեմբերի 30-ի թիվ 374-Ն որոշմամբ

Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի նախագահ՝

----------------------- Արթուր Ջավադյան
2009 թվականի հունվարի 13

ՀԱՍՏԱՏՎԱԾ Է
Հայաստանի Հանրապետության ֆինանսների նախարարի՝ 20 թվականի 24 փետրվարի թիվ 136 Ն հրամանով

Հայաստանի Հանրապետության ֆինանսների նախարար՝

----------------------- Տիգրան Դավթյան
2009 թվականի -----------------------

# ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ

Դրամական միջոցների հոսքերի վերաբերյալ (ձև 4)

Ներդրումային ընկերության անվանումը՝ ՄԵՆԲՐՈԿ ԲԲԸ

Ամսաթիվ՝ 31/12/10

*(հազար դրամ)*

| ԱՆՎԱՆՈՒՄԸ | Ծանոթագրություն | Նախորդ ժամանակաշրջան | Հաշվետու ժամանակաշրջան |
|---|---|---|---|
| **1. Դրամական հոսքեր գործառնական գործունեությունից** | | x | x |
| ***Դրամական միջոցների զուտ հոսքեր՝ մինչև գործառնական ակտիվների և պարտավորությունների փոփոխությունը*** | | -65,670 | 155,783 |
| Ստացված տոկոսներ | | 79,150 | 221,700 |
| Վճարված տոկոսներ | | -29,601 | -146,302 |
| Ստացված կոմիսիոն գումարներ | | 25,911 | 12,711 |
| Վճարված կոմիսիոն գումարներ | | -8,394 | |
| Առևտրական նպատակներով պահվող ֆինանսական ակտիվներից օգուտ | | | |
| Արտարժույթի առք ու վաճառքի գործառնություններից օգուտ (վնաս) | | -4,124 | -2,504 |
| Նախկինում դուրս գրված ակտիվների վերադարձ | | | |
| Վճարված աշխատավարձ և դրան հավասարեցված այլ վճարումներ | | -30,123 | -36,085 |
| Գործառնական գործունեությունից ստացված այլ եկամուտներ և վճարված այլ ծախսեր | | -98,489 | 106,263 |
| ***Դրամական հոսքեր գործառնական ակտիվների և պարտավորությունների փոփոխություններից*** | | 863,771 | -10,605 |
| Գործառնական ակտիվներում նվազում (ավելացում) | | -283,886 | -10,605 |
| այդ թվում՝<br>վարկերի և փոխատվությունների նվազում (ավելացում) | | -980 | 1,430 |
| առևտրական նպատակով պահվող և վաճառքի համար մատչելի արժեթղթերի նվազում (ավելացում) | | | -12,035 |
| Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարների նվազում (ավելացում) | | | |
| այլ գործառնական ակտիվների նվազում (ավելացում) | | | |
| Գործառնական պարտավորությունների ավելացում (նվազում) | | 1,148,637 | |
| այդ թվում՝<br>հաճախորդների նկատմամբ պարտավորությունների ավելացում (նվազում) | | | |
| այլ գործառնական պարտավորությունների նվազում (ավելացում) | | 1,148,637 | |
| **Զուտ դրամական հոսքեր գործառնական գործունեությունից մինչև շահութահարկի վճարումը** | | 798,101 | 145,178 |
| Վճարված շահութահարկ | | -4,526 | -16,356 |
| **Զուտ դրամական հոսքեր գործառնական գործունեությունից** | | 793,575 | 128,822 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **2. Դրամական հոսքեր ներդրումային գործունեությունից** | | x | x |
| Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումների նվազում (ավելացում) | | -972,607 | -1,596,017 |
| Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումների նվազում (ավելացում) | | -564 | |
| Բանկերում տեղաբաշխված ավանդների նվազում (ավելացում) | | | |
| Հիմնական միջոցներում և ոչ նյութական ակտիվներում կապիտալ ներդրումների նվազում (ավելացում) | | -2,996 | -17,118 |
| Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների ձեռքբերում | | -2,996 | -26,473 |
| Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների օտարում | | | 9,355 |
| Դրամական միջոցների զուտ հոսքեր այլ ներդրումային գործունեությունից | | 134,744 | |
| **Զուտ դրամական հոսքեր ներդրումային գործունեությունից** | | | |
| **3. Դրամական հոսքեր ֆինանսական գործունեությունից** | | x | x |
| Վճարված շահաբաժիններ | | | -100,919 |
| Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկից ստացված փոխառությունների ավելացում (նվազում) | | | |
| Ստացված փոխառությունների ավելացում (նվազում) | | | 1,659,813 |
| Ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթերի ավելացում (նվազում) | | | |
| Բաժնետերերի ներդրումները կանոնադրական կապիտալում | | | |
| Ֆինանսական վարձակալության գծով վճարվելիք գումարների ավելացում (նվազում) | | | |
| Դրամական միջոցների զուտ հոսքեր այլ ֆինանսական գործունեությունից | | | |
| **Զուտ դրամական հոսքեր ֆինանսական գործունեությունից** | | | 1,558,894 |
| Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների վրա | | 6,534 | -5,859 |
| **Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների զուտ աճ/(նվազում)** | | **-41,314** | **68,722** |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ ժամանակաշրջանի | | 51,388 | 10,074 |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ ժամանակաշրջանի | | **10,074** | **78,796** |

Ներդրումային ընկերության վարչության նախագահ
(գործադիր տնօրեն) ______________

Հաշվետվության վավերացման ամսաթիվը ______17/01/11______ Գլխավոր հաշվապահ ______________

**Հավելված 5**

ՀԱՍՏԱՏՎԱԾ Է
Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի խորհրդի 2008 թվականի _________ __-ի
թիվ ---- Ն որոշմամբ

ՀԱՍՏԱՏՎԱԾ Է
Հայաստանի Հանրապետության ֆինանսների նախարարի՝ 2008 թվականի ----------- ի թիվ ---- Ն հրամանով

Հայաստանի Հանրապետության
կենտրոնական բանկի նախագահ՝

------------------------ Արթուր Ջավադյան
2008 թվականի -----------

Հայաստանի Հանրապետության
ֆինանսների նախարար՝

---------------------- Տիգրան Դավթյան
2009 թվականի ------------------------

## ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ (ձև 5)

### Ծանոթագրություն 1. «Իրավական դաշտ և կորպորատիվ կառավարում»

«ԱՐՄԵՆԲՐՈԿ» ԲԲԸ-ի (այսուհետ՝ Ընկերություն) հիմնական գործունեությունը ներդրումային ծառայությունների մատուցումն է: Ընկերությունը մատուցում է բոլոր տեսակի ներդրումային ծառայությունները, բացի արժեթղթերի փաթեթի կառավարումից:

Ընկերությունը հիմնադրվել է Հայաստանի հանրապետությունում, հանդիսանում է բաց բաժնետիրական ընկերություն, գործելով Հայաստանի Հանրապետության (այսուհետ՝ ՀՀ) օրենսդրության շրջանակներում: Ընկերության գործունեությունը վերահսկվում է ՀՀ Կենտրոնական բանկի կողմից (այսուհետ՝ ՀՀ ԿԲ): Ընկերությունը իր գործունեությունը իրականացնում է գլխամասային գրասենյակի միջոցով, որի հասցեն է ՀՀ, ք. Երևան, Տիգրան Մեծի 32/1, թիվ 8 տարածք: Նշված հասցեն Ընկերության իրավաբանական հասցեն է:

Ընկերությունը գրանցվել և լիցենզավորվել է 04.11.2008թ-ին ՀՀ ԿԲ կողմից: Ընկերության գրանցման համարը և լիցենզիայի համարն է 10:

Ընկերության թողարկած բաժնետոմսերի 50 տոկոսից ավելի պատկանում է Իստինվեստոր Ընկերությանը: Վերջինս և Ընկերությունը միասին կազմում են խումբ:

Ընկերությունը խորհուրդ չունի:

Ընկերությունը տնօրինություն չունի: Ընկերության գործադիր մարմինը միանձնյա է և Ընկերության գլխավոր տնօրենն է Արամ Կայֆաջյանը:

31.12.2010թ-ի դրությամբ Ընկերության բաժնետերերի քանակը 37 է, որից 3-ը իրավաբանական անձինք են, իսկ 34-ը ֆիզիկական: Ընկերության բաժնետերերից միայն 7-ն են ՀՀ ռեզիդենտ:

**Ընկերության նշանակալից մասնակիցներն են «Իստինվեստոր» և «Սակարոպել լիմիթիդ» ընկերությունները:**

**Ընկերության ղեկավարները վարձատրվում են համաձայն իրենց հետ կնքված աշխատանքային պայմանագրերի՝ ամսեկան դրույքաչափով:**

**Արտաքին աուդիտին վճարումը կատարվում է համաձայն վերջինիս հետ կնքված պայմանագրի: Վճարման չափը հաստատվում է Ընկերության բաժնետերերի ժողովի կողմից:**

## Ծանոթագրություն 2. «Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը»

1) ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստումը և ներկայացումը,

**Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվում և ներկայացվում են համաձայն ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների:**

2) եկամտի և ծախսերի հիմնական տեսակների ճանաչումը,

**Եկամտի և ծախսերի հիմնական տեսակները ճանաչվում են հաշվեգրման եղանակով:**

3) արտարժութային գործառնությունների հաշվառումը,

**Արտարժույթի փոխարժեքից առաջացած եկամուտները և ծախսերը ճանաչվում են որպես հաշվետու ժամանակաշրջանի եկամուտ և ծախս:**

4) հարկեր (ընթացիկ և հետաձգված),

**Շահութահարկի գծով ծախսը (եկամուտը) բաղկացած է ընթացիկ հարկի գծով ծախսից և հետաձգված հարկի գծով ծախսից (եկամտից): Ընթացիկ հարկի գծով ծախսը ընթացիկ տարվա հարկվող շահույթից վճարման ենթակա շահութահարկն է և նախորդ տարիների ընթացիկ հարկի ճշգրտումներ: Հետաձգված հարկի գծով ծախսը (եկամուտը) հետաձգված հարկային ակտիվների և պարտավորությունների մնացորդների փոփոխությունների արդյունքն է: Հետաձգված հարկային ակտիվները ճանաչվում են, այնքանով, որքանով հավանական է ապագա ժամանակաշրջաններում բավարար հարկվող շահույթի ստացումը, որի հաշվին կարող են օգտագործվել նվազեցվող ժամանակավոր տարբերությունները և հաջորդ ժամանակաշրջան տեղափոխվող հարկային վնասները:**

5) ֆինանսական գործիքների ճանաչումը և գնահատումը,

**Ֆինանսական գործիքների ճանաչումը և գնահատումը իրականացվում է համաձայն ստանդարտ 32-ի և ստանդարտ 39-ի**

6) դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ (բացահայտում են այն քաղաքականությունը, որը կիրառվում է դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների կազմը որոշելիս),

**Ընկերության կողմից դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ են համարվում դրամարկղում դրամական միջոցները և ցպահանջ ավանդները (դեպոզիտները):**

7) առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական ակտիվներ,

**Առևտրային նպատակներով պահվող ֆինանսական ակտիվներ՝ ֆինանսական ակտիվներ, որոնք ձեռք են բերվել կամ առաջացել են հիմնականում գների կամ դիլերային հավելագների (մարժաների) կարճաժամկետ տատանումներից շահույթ ստանալու նպատակով:**

8) վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ,

**Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ՝ կազմակերպության այն ֆինանսական ակտիվներ, որոնք՝ կազմակերպության կողմից տրամադրված փոխառություններ և դեբիտորական պարտքեր չեն, մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ չեն, առևտրային նպատակներով պահվող ֆինանսական ակտիվներ չեն:**

9) ռեպո համաձայնագրերով գործառնություններ

**ՌԵՊՈ պայմանագրով ստացված և տրված արժեթղթեր՝ ՌԵՊՈ պայմանագրերով ստացված արժեթղթերը հաշվառվում են արտահաշվեկշռում՝ որպես տրամադրված փոխառությունների ապահովություն: ՌԵՊՈ պայմանագրերով ստացված արժեթղթերի դիմաց վճարված գումարները հաշվառվում են որպես տրամադրված փոխառություններ: Դրանց գծով ստացվող տոկոսները հաշվեգրման հիմունքով ճանաչվում են ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում որպես եկամուտ: ՌԵՊՈ պայմանագրերով տրված արժեթղթերը հաշվառվում են հաշվեկշռում՝ իրենց բնույթին համապատասխան: ՌԵՊՈ պայմանագրերով տրված արժեթղթերի դիմաց ստացված գումարները հաշվառվում են որպես ստացված փոխառություններ: Դրանց գծով վճարվող տոկոսները հաշվեգրման հիմունքով ճանաչվում են ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում որպես ծախս:**

10) տոկոսների հաշվեգրման դադարեցումը,

**Գործող պայմանագրերի շրջանակներում տոկոսների հաշվեգրումը դադարում է, երբ կա բավարար հիմք կարծելու, որ դրանք չեն հավաքագրվի**:

11) մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվների հաշվառումը

**Մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվների հաշվառումն իրականացվում է ամորտիզացված արժեքով:**

12) հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ

**Հիմնական միջոցի միավորը, որպես ակտիվ, հաշվառվում է իր սկզբնական արժեքով:**

**Անհրաժեշտության դեպքում ընկերությունը իրեն իրավունք է վերապահում, ելնելով հիմնական միջոցի իրական արժեքը հաշվեկշռային արժեքից էականորեն տարբերվելու հանգամանքից, հաշվառել վերագնահատված արժեքով: Վերագնահատումից արժեքի աճը կամ նվազումը հաշվապահորեն ձևակերպվում են 16 ստանդարտի 35, 36, 37, 38 կետերի համապատասխան:**

**Հիմնական միջոցի օգտակար ծառայության ընթացքում դրանց մաշվածության գումարը պարբերաբար բաշխվում է և ճանաչվում է որպես ծախս: Ամորտիզացիոն մասհանումները կատարվում են ելնելով «Շահութահարկի մասին» ՀՀ օրենքով սահմանված նվազագույն ժամկետներից:**

**Ընկերությունում կիրառվում է մաշվածության հաշվարկման գծային մեթոդը: Հիմնական միջոցների միավորի օգտակար ծառայությունը կարող է պարբերաբար վերանայվել:**

**Ոչ նյութական ակտիվները սկզբնապես չափվում են սկզբնական արժեքով:**

**Ոչ նյութական ակտիվի ամորտիզացվող գումարը պարբերաբար բաշխվում է օգտակար ծառայության ընթացքում: Ամորտիզացիայի հաշվարկի համար կիրառվում է գծային մեթոդը և յուրաքանչյուր ժամանակաշրջանի համար հաշվարկված ամորտիզացիայի գումարը ճանաչվում է ծախս:**

**Ոչ նյութական ակտիվները ամորտիզացվում են 10 տարվա ընթացքում, եթե նրանց գործողության ժամկետ սահմանված չէ: Գործողության կոնկրետ ժամկետներ ունենալու դեպքում ամորտիզացիան կատարվում է նշված ժամկետների հաշվարկով:**

13) հաճախորդների միջոցներ

**Հաճախորդի միջոցները հաշվառվում են հետհաշվեկշռային հաշիվներով և չեն արտացոլվում ընկերության հաշվեկշռում:**

14) տարբերակումն այն գործառնությունների և իրադարձությունների, որոնք հանգեցնում են հաշվեկշռում ակտիվների և պարտավորությունների ճանաչմանը, այն գործառնություններից և իրադարձություններից, որոնք առաջացնում են միայն պայմանական դեպքեր և պայմանավորվածություններ

**Պայմանական պարտավորություն՝**

**- հնարավոր պարտականություն՝ որպես անցյալ դեպքերի արդյունք, որի գոյությունը հաստատվելու է միայն մեկ կամ ավելի ապագա անորոշ դեպքերի տեղի ունենալով կամ չունենալով, որոնք ամբողջովին չեն վերահսկվում կազմակերպության կողմից, կամ**

**- ներկա պարտականություն՝ որպես անցյալ դեպքերի արդյունք, որը սակայն չի ճանաչվում հետևյալ պատճառներով. հավանական չէ, որ այդ պարտականությունը մարելու համար կպահանջվի տնտեսական օգուտներ մարմնավորող միջոցների արտահոսք կամ պարտականության գումարը չի կարող չափվել բավարար արժանահավատությամբ,**

**Պայմանական ակտիվ՝ հնարավոր ակտիվ՝ որպես անցյալ դեպքերի արդյունք, որի գոյությունը հաստատվելու է միայն մեկ կամ ավելի ապագա անորոշ դեպքերի տեղի ունենալով կամ չունենալով, որոնք ամբողջովին չեն վերահսկվում կազմակերության կողմից:**

15) կապիտալ և էմիսիոն եկամուտ

**Ընկերության բաժնեմասերի անվանական արժեքների հանրագումարը դասակարգվում է որպես կանոնադրական կապիտալ: Եթե նոր բաժնեմասերի վաճառքի արդյունքում ստացված գումարների իրական արժեքը գերազանցում է բաժնեմասերի անվանական արժեքը, տարբերությունը հաշվառվում է որպես հավելավճար կամ էմիսիոն եկամուտ (հակառակ դեպքում՝ որպես զեղչ):**

16) փոխանակման փոխարժեքի որոշման մեթոդաբանությունը

**Փոխանակման փոխարժեքը որոշվում է Ընկերության գլխավոր տնօրենի կողմից՝ ֆինանսական համակարգում տիրող իրավիճակի ամենօրյա ուսումնասիրությունների հիման վրա:**

17) ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների հաշվանցումը

**Ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները հաշվանցվում են և զուտ գումարը բացահայտվում ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում, երբ կա իրավաբանորեն ամրագրված իրավունք հաշվանցելու ճանաչված գումարները և կա մտադրություն վերջնահաշվարկն իրականացնել զուտ հիմքով, կամ իրացնել ակտիվն ու մարել պարտավորությունը միաժամանակ:**

18) ֆինանսական ակտիվների վերադասակարգումները

**Ֆինանսական ակտիվների վերադասակարգումը կատարվում է այն դեպքում, երբ տեղի է ունեցել սկզբնական գնահատականներում փոփոխություն և վերադասակարգման արդյունքում ֆինանսական հաշվետվությունները կլինեն առավել արժանավահատ:**

## Ծանոթագրություն 3. «Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ»

| **Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ** | **Հաշվետու ժամանակաշրջան** | **Նախորդ ժամանակաշրջան** |
|---|---|---|
| Տոկոսային եկամուտներ բանկային հաշիվներից և ներդրված ավանդներից | 48130 | 48762 |
| Տոկոսային եկամուտներ արժեթղթերից | 247659 | 105567 |
| Տոկոսային եկամուտներ տրված վարկերից (փոխառություններից) | 325 | 366 |
| Տոկոսային եկամուտներ ռեպո համաձայնագրերից | | 12 |
| Տոկոսային եկամուտներ սվոպից | | |
| Այլ տոկոսային եկամուտներ | 30 | 50 |
| **Ընդամենը** | 296144 | 154757 |

| **Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր** | **Հաշվետու ժամանակաշրջա** | **Նախորդ ժամանակաշրջան** |
|---|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| | ն | |
| Տոկոսային ծախսեր ներգրավված փոխառությունների և ստացված վարկերի դիմաց | 2059 | 89 |
| Տոկոսային ծախսեր ռեպո համաձայնագրերի գծով | 150047 | 31229 |
| Տոկոսային ծախսեր սվոպի գծով | | |
| Տոկոսային ծախսեր ներդրումային ընկերությունների կողմից թողարկված արժեթղթերի դիմաց | | |
| Տոկոսային ծախսեր ՀՀ կառավարության և այլ պետությունների կառավարությունների նկատմամբ պարտավորությունների դիմաց և այլ տոկոսային ծախսեր | | |
| **Ընդամենը** | 152106 | 31318 |
| **Զուտ տոկոսային և նմանատիպ եկամուտ** | 144038 | 123439 |

Ծանոթագրություն 4. «Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ և ծախսեր»

| **Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ** | **Հաշվետու ժամանակաշրջան** | **Նախորդ ժամանակաշրջան** |
|---|---|---|
| Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման գծով միջնորդավճարներից | | |
| Արժեթղթերով գործարքներից միջնորդավճարներից | 1917 | 1534 |
| Խորհրդատվական ծառայությունների գծով միջնորդավճարներից | 6197 | 5270 |
| Արժեթղթերի տեղաբաշխման գծով միջնորդավճարներից | | 18103 |
| Պահառության գործունեությունից | | |
| Այլ ներդրումային ծառայությունների գծով միջնորդավճարներից | | |
| Այլ միջնորդավճարներ | 6195 | 214 |
| **Ընդամենը** | 14309 | **25121** |

| **Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր** | **Հաշվետու ժամանակաշրջան** | **Նախորդ ժամանակաշրջան** |
|---|---|---|
| Միջնորդավճարների գծով ծախսեր | | 8394 |
| Ստացված զուտ կոմիսիոն և այլ վճարներ | 14309 | 16727 |

* Եթե այս տողը էականորեն մեծ է, ապա բացահայտվում են եկամտի գոյացման աղբյուրները:

## Ծանոթագրություն 5. «Եկամուտ շահաբաժիններ»

| **Շահաբաժիններ** | **Հաշվետու ժամանակաշրջան** | **Նախորդ ժամանակաշրջան** |
|---|---|---|
| Սովորական բաժնետոմսերի գծով հայտարարված շահաբաժիններ | | |
| Սովորական բաժնետոմսերի գծով վճարված շահաբաժիններ | 604 | 200 |
| Արտոնյալ բաժնետմսերի գծով հայտարարված շահաբաժիններ | | |
| Արտոնյալ բաժնետմսերի գծով վճարված շահաբաժիններ | | |

## Ծանոթագրություն 6. «Զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից»

| **Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումներից** | **Հաշվետու ժամանակաշրջան** | **Նախորդ ժամանակաշրջան** |
|---|---|---|
| **Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումների առք ու վաճառքից զուտ եկամուտ** | **39** | 11 |
| **Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումների իրական արժեքի փոփոխությունից զուտ եկամուտ** | **(210)** | (4889) |
| **Ընդամենը** | **(171)** | **(4878)** |

| **Վաճառքի համար մատչելի ներդրումներից** | **Հաշվետու ժամանակաշրջան** | **Նախորդ ժամանակաշրջան** |
|---|---|---|
| Վաճառքի համար մատչելի ներդրումների առու վաճառքից զուտ եկամուտ | | 142 |
| Վաճառքի համար մատչելի ներդրումների իրական արժեքի փոփոխությունից զուտ եկամուտ | (127) | (46) |
| **Ընդամենը** | (127) | **96** |

| **Արտարժութային գործառնություններից** | **Հաշվետու ժամանակաշրջան** | **Նախորդ ժամանակաշրջան** |
|---|---|---|
| Արտարժույթի առք ու վաճառքից ստացված զուտ եկամուտ | 3115 | (4749) |
| Արտարժույթի վերագնահատումից ստացված զուտ եկամուտ | (26705) | 28619 |
| Այլ զուտ եկամուտ | (2294) | (1711) |
| Ընդամենը | (25884) | 22159 |
| **Ընդամենը զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից** | (26182) | **17377** |

## Ծանոթագրություն 7. «Այլ գործառնական եկամուտ»

| **Այլ գործառնական եկամուտ** | **Հաշվետու ժամանակաշրջան** | **Նախորդ ժամանակաշրջան** |
|---|---|---|
| Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների օտարումից ստացված զուտ եկամուտներ | | |

| | | |
|---|---|---|
| Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների վերագնահատումից և արժեզրկման հակադարձումից զուտ եկամուտներ | | |
| Արտասովոր եկամուտներ* | | |
| Այլ եկամուտներ** | 175 | 118 |
| **Ընդամենը** | 175 | 118 |

## Ծանոթագրություն 9. «Ընդհանուր վարչական ծախսեր»

| <u>**Ընդհանուր վարչական ծախսեր**</u> | **Հաշվետու ժամանակաշրջան** | **Նախորդ ժամանակաշրջան** |
|---|---|---|
| Ծախսեր հաշվարկված աշխատավարձի և դրան հավասարեցված այլ վճարումների գծով | 42942 | 37467 |
| Ծախսեր սոցիալական ապահովագրության պետական հիմնադրամին հատկացումների գծով | 3923 | 3163 |
| Գործուղման և ուսուցման գծով ծախսեր | 4174 | 5605 |
| Անձնակազմի այլ ծախսեր | 461 | |
| Գործառնական վարձակալության գծով ծախսեր | 13489 | 12467 |
| Ներդրումային ընկերության շենքի և սարքավորումների, փոխադրամիջոցների տեխնիկական սպասարկման և պահպանման գծով ծախսեր | 3119 | 2514 |
| Աուդիտի և այլ խորհրդատվական ծառայությունների գծով ծախսեր | 600 | 600 |
| Կապի և հաղորդակցման միջոցների գծով ծախսեր | 1334 | 1562 |
| Գրասենյակային և կազմակերպչական ծախսեր | 2310 | 1421 |
| Տրանսպորտային ծախսեր | | |
| Չփոխհատուցվող հարկեր և տուրքեր | 2395 | 2232 |
| Այլ վարչական ծախսեր | 3601 | 4475 |
| | 78348 | **71506** |

| | |
|---|---|
| Ընդամենը | |

**Կազմակերպությունում աշխատում են 14 հոգի, միջին աշխատավարձը կազմում է 253774 ՀՀ դրամ:**

## Ծանոթագրություն 10. «Այլ գործառնական ծախսեր»

| Այլ գործառնական ծախսեր | Հաշվետու ժամանակաշրջան | Նախորդ ժամանակաշրջան |
|---|---|---|
| Հասարակական կապերի գծով ծախսեր | 821 | 3491 |
| Հիմնական միջոցների ամորտիզացիոն ծախսեր | 4341 | 2475 |
| Ոչ նյութական ակտիվների ամորտիզացիոն ծախսեր | 568 | 351 |
| Այլ ծախսեր | 2580 | |
| **Ընդամենը** | 8310 | **6317** |

## Ծանոթագրություն 12. «Շահութահարկի գծով ծախս»

| Շահութահարկի գծով ծախս | Հաշվետու ժամանակաշրջան | Նախորդ ժամանակաշրջան |
|---|---|---|
| Ընթացիկ հարկի գծով ծախս | 14545 | 11266 |
| Տվյալ ժամանակաշրջանում ճանաչված՝ նախորդ ժամանակաշրջանների ընթացիկ հարկի ճշգրտումները | | 187 |
| Հետաձգված հարկի գծով ծախս | | |
| **Ընդամենը** | 14545 | **11453** |

## Ծանոթագրություն 13. «Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ»

| Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ | Հաշվետու ժամանակաշրջան | Նախորդ ժամանակաշրջան |
|---|---|---|
| Հաշվետու ժամանակաշրջանի զուտ շահույթ հարկումից հետո | 31741 | 68585 |
| Տվյալ հաշվետու ժամանակաշրջանի համար հաշվարկված շահաբաժիններ արտոնյալ բաժնետոմսերի գծով | ( ) | ( ) |
| Սովորական բաժնետոմսերի սեփականատերերին վերագրվող տվյալ ժամանակաշրջանի զուտ շահույթ (վնաս) | 31741 | 68585 |
| Տվյալ ժամանակաշրջանի ընթացքում շրջանառության մեջ գտնվող սովորական բաժնետոմսերի կշռված միջին թիվը | 531150 | 531150 |
| Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ | 0.06 | 0.13 |
| Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող նոսրացված շահույթ | 0.06 | 0.13 |

## Ծանոթագրություն 14 «Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում»

| Կանխիկ դրամական միջոցներ, դրանց համարժեքներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում | Հաշվետու ժամանակաշրջան | Նախորդ ժամանակաշրջան |
|---|---|---|
| Կանխիկ դրամական միջոցներ և վճարային փաստաթղթեր | 2339 | 214 |
| Կանոնադրական կապիտալի կուտակման հաշիվ ՀՀ կենտրոնական բանկում | | |
| Դեպոնացված միջոցներ ՀՀ կենտրոնական բանկում | | |
| Հաշվեգրված տոկոսներ | | |

| | |
|---|---|
| Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում | |

**ՀՀ բանկերում հաշվարկային հաշիվների մնացորդները՝**

**Հաշվետու ժամանակաշրջանում 76 457հազ. դրամ**

**Նախորդ ժամանակաշրջանում 9 924 հազ. դրամ**

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

| Ընթացիկ հաշիվներ | Հաշվետու ժամանակաշրջան | Նախորդ ժամանակաշրջան |
|---|---|---|
| ՀՀ բանկերում | 76457 | 9860 |
| Այլ բանկերում | | |
| Դեպոնացված հաշիվներ բանկերում | | |
| Հաշվեգրված տոկոսներ | | |
| Ընդամենը | 76457 | 9860 |
| Վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) և ավանդներ, այլ պահանջներ | | |
| **ՀՀ ԿԲ-ում՝** | | |
| վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) և ավանդներ | | |
| ռեպո (հետգնման) պայմանագրեր | | |
| այլ | | |
| **Բանկերում՝** | | |
| վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) և ավանդներ | 656431 | 804007 |
| ռեպո (հետգնման) համաձայնագրեր | | |
| արժեթղթերի փաթեթի կառավարում | | |
| այլ | | |
| **Ներդրումային և այլ ֆինանսական կազմակերպություններում** | | |
| վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) և ավանդներ | | |
| ռեպո (հետգնման) համաձայնագրեր | | |
| արժեթղթերի փաթեթի կառավարում | | |
| այլ | | |

| | | |
|---|---|---|
| **Հաշվեգրված տոկոսներ** | **2766** | **3768** |
| **Ընդամենը** | **659197** | **807775** |
| **Բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ պահանջների գծով հնարավոր կորուստների պահուստ (ծանոթ. 8)** | **( )** | **( )** |
| **Զուտ պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ** | **735654** | **817635** |

Ծանոթագրություն 16. «Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ»

| **Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ** | **Հաշվետու ժամանակաշրջան** | **Նախորդ ժամանակաշրջան** |
|---|---|---|
| **Վարկեր և տրամադրված փոխառություններ, այդ թվում՝** | 4150 | 5580 |
| ՀՀ Կառավարությանը | | |
| ՀՀ տեղական ինքնակառավարման մարմիններին | | |
| հիփոթեքային | | |
| ռեպո (հետգնման) համաձայնագրեր | | |
| արժեթղթերի փաթեթի կառավարում | | |
| այլ* | 15747 | 15747 |
| Նշված հոդվածների գծով հաշվեգրված տոկոսներ | 88 | 75 |
| Այլ պահանջներ | 3157 | 1796 |
| Ընդամենը պահանջներ | 23142 | 23198 |
| Հաճախորդների նկատմամբ պահանջների հնարավոր կորուստների պահուստ (ծանոթ. 7) | | |
| Ընդամենը զուտ պահանջներ | **23142** | **23198** |

***Այլ հոդվածում ներառված է 1906 հաշվի մնացորդը, այն է արժեթղթի տեղաբաշխման գծով ռեզիդենտներից ստացվելիք միջնորդավճարները :**

| Հաճախորդների նկատմամբ պահանջների վերլուծությունը ըստ ռեզիդենտության | Հաշվետու ժամանակաշրջան | Տոկոսային հարաբերությունը | Նախորդ ժամա-նակա շրջան | Տոկոսային հարաբերությունը |
|---|---|---|---|---|
| ՀՀ ռեզիդենտներ | **23054** | **100%** | **23198** | **100%** |
| Բաա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող երկրների ռեզիդենտներ | | | | |
| ԲԲԲ-/Բաա3/-ից ցածր վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող երկրների ռեզիդենտներ | | | | |
| Հաշվեգրված տոկոսներ | 88 | **100%** | | |
| **Ընդամենը** | **23142** | | **23198** | |

Ծանոթագրություն 17. «Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական ակտիվներ»

| **Պետական արժեթղթեր** | **Հաշվետու ժամանակաշրջան** | **Նախորդ ժամանակաշրջան** |
|---|---|---|
| **ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝** | | |
| գանձապետական պարտատոմսեր | | |
| կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր | | |
| այլ | | |
| **ԲԲԲ- (Բաա3) և բարձր վարկանիշ ունեցող երկրների պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝** | | |
| գանձապետական պարտատոմսեր | | |
| կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր | | |
| այլ | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **ԲԲԲ- (Բաա3) -ից ցածր վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող երկրների պետական արժեթղթեր** | | | | |
| գանձապետական պարտատոմսեր | | | | |
| կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր | | | | |
| այլ | | | | |
| **Ընդամենը պետական արժեթղթեր** | | | | |

| ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր | Հաշվետու ժամանակաշրջան | | Նախորդ ժամանակաշրջան | |
|---|---|---|---|---|
| | *ցուցակված* | *չցուցակ-ված* | *ցուցակվա ծ* | *չցուցակվա ծ* |
| **Ա-/Ա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող թողարկողի** | | | | |
| երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կապիտալի գործիքներ | | | | |
| այլ | | | | |
| **Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի կողմից «Գ -» և բարձր վարկանիշ ստացած թողարկողի** | | | | |
| երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կապիտալի գործիքներ | | | | |
| այլ | | | | |
| **ԲԲԲ+/Բաա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող թողարկողի** | | | | |
| երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կապիտալի գործիքներ | 6937 | | | |
| այլ | | | 6766 | |
| **Ընդամենը ՀՀ ոչ պետական առևտրային նպատակով պահվող արժեթղթեր** | **6937** | | **6766** | |

| Այլ երկրների ոչ պետական արժեթղթեր | Հաշվետու ժամանակաշրջան | | Նախորդ ժամանակաշրջան | |
|---|---|---|---|---|
| | *ցուցակված* | *չցուցակ-ված* | *ցուցակվա ծ* | *չցուցակ-ված* |
| **Ա-/Ա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող** | | | | |

| | | |
|---|---|---|
| **թողարկողի** | | |
| երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ | | |
| կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ | | |
| կապիտալի գործիքներ | | |
| այլ | | |
| **BBB+/Baa1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող թողարկողի** | | |
| երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ | | |
| կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ | | |
| կապիտալի գործիքներ | | |
| այլ | 11828 | |
| **Ընդամենը այլ երկրների ոչ պետական առևտրային նպատակով պահվող արժեթղթեր** | **11828** | |
| **Ընդամենը առևտրական նպատակով պահվող արժեթղթեր** | **18765** | **6766** |
| **Առևտրական նպատակով պահվող այլ ֆինանսական ակտիվներ** | | |
| **Վարկեր (տրամադրված փոխառություններ), դեբիտորական պարտքեր** | | |
| A-/A3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող վարկառուների | | |
| BBB+/Baa1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող վարկառուների | | |
| Հիփոթեք | | |
| Սպառողական վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) | | |
| Այլ | | |
| **Ածանցյալ գործիքներ** | | |
| ֆյուչերս | | |
| ֆորվարդ | | |
| օպցիոն | | |
| սվոպ | | |
| այլ | | |
| Ընդամենը | | |
| **Ընդամենը առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական ակտիվներ** | **18765** | **6766** |

## Ծանոթագրություն 18. «Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ»

| Պետական արժեթղթեր | Հաշվետու ժամանակաշրջան | Նախորդ ժամանակաշրջան |
|---|---|---|
| **ՀՀ պետական պարտատոմսեր** | | |
| գանձապետական պարտատոմսեր | | |
| կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր | | |
| այլ | | |
| **BBB-/Baa3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող երկրների պետական արժեթղթեր** | | |
| գանձապետական պարտատոմսեր | | |
| կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր | | |
| այլ | | |
| **BB+/Ba1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, վարկանիշ չունեցող երկրների պետական արժեթղթեր** | | |
| գանձապետական պարտատոմսեր | | |
| կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր | | |
| այլ | | |
| **Ընդամենը պետական արժեթղթեր** | | |

| ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր | *ցուցակված* | *չցուցակված* | *ցուցակված* | *չցուցակված* |
|---|---|---|---|---|
| **A-/A3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող թողարկողի** | | | | |
| երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կապիտալի գործիքներ | | | | |
| այլ | | | | |
| **Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի կողմից «Գ -» և բարձր վարկանիշ ստացած թողարկողի** | | | | |
| երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կապիտալի գործիքներ | 2960 | | 2907 | |
| այլ | | | | |
| **BBB+/Baa1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող թողարկողի** | | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կապիտալի գործիքներ | | | | |
| այլ | 970 | 97833 | 1156 | 97832 |
| **Ընդամենը ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր** | | **101763** | | **101895** |

<u>Այլ երկրների ոչ պետական արժեթղթեր</u>

| | *ցուցակված* | *չցուցակ-ված* | *ցուցակված* | *չցուցակված* |
|---|---|---|---|---|
| **Ա-/Ա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող թողարկողի** | | | | |
| երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կապիտալի գործիքներ | | | | |
| այլ | | | | |
| **ԲԲԲ+/Բաա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող թողարկողի** | | | | |
| երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կապիտալի գործիքներ | | | | |
| այլ | | | | |
| **Ընդամենը այլ երկրների ոչ պետական արժեթղթեր** | | | | |
| **Ընդամենը վաճառքի համար մատչելի արժեթղթեր** | | **101763** | | **101895** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| <u>**Վաճառքի համար մատչելի այլ ֆինանսական ակտիվներ**</u> | | | | |
| **վարկեր** (տրամադրված փոխառություններ), **ֆակտորինգ, դեբիտորական պարտքեր** | | | | |
| Ա-/Ա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող վարկառուների | | | | |
| ԲԲԲ+/Բաա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող վարկառուների | | | | |
| Հիփոթեք | | | | |
| Սպառողական վարկեր (փոխառություններ) | | | | |
| Այլ | | | | |
| **Ընդամենը** | | | | |

| | | |
|---|---|---|
| **Ընդամենը վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ** | **101763** | **101895** |

Ծանոթագրություն 19. «Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ»

| <u>Պետական արժեթղթեր</u> | **Հաշվետու ժամանակաշրջան** | **Նախորդ ժամանակաշրջան** |
|---|---|---|
| **ՀՀ պետական պարտատոմսեր, այդ թվում՝** | 2904277 | 1277129 |
| գանձապետական պարտատոմսեր | 2904277 | 1277129 |
| կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր | | |
| այլ | | |
| **ԲԲԲ-/Բաա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող երկրների պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝** | | |
| գանձապետական պարտատոմսեր | | |
| կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր | | |
| այլ | | |
| **ԲԲ+/Բա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, ինչպես նաև վարկանիշ չունեցող երկրների պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝** | | |
| գանձապետական պարտատոմսեր | | |
| կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր | | |
| այլ | | |
| **Հաշվեգրված տոկոսներ** | 51050 | |
| **Ընդամենը պետական արժեթղթեր** | 2955327 | 1277129 |

<u>ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր</u>

| | *ցուցակված* | *չցուցակ-ված* | *ցուցակված* | *չցուցակ-ված* |
|---|---|---|---|---|
| **Ա-/Ա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող թողարկողի, այդ թվում՝** | | | | |
| երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| ավանդային սերտիֆիկատ | | | | |
| այլ | | | | |
| **Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի կողմից «Գ -» և բարձր վարկանիշ ստացած թողարկողի, այդ թվում՝** | 61833 | | 85750 | |
| երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| այլ | | | | |
| **ԲԲԲ+/Բաա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող թողարկողի, այդ թվում՝** | | | | |
| երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| ավանդային հավաստագրեր | | 75000 | | 75000 |
| այլ | | | | |
| **Հաշվեգրված տոկոսներ** | | 12423 | | 12577 |
| **Ընդամենը** | | **149256** | | **173327** |
| <u>**Այլ երկրների ոչ պետական արժեթղթեր**</u> | | | | |
| | *ցուցակված* | *չցուցակ-ված* | *ցուցակվ ած* | *չցուցակ-ված* |
| **Ա-/Ա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող թողարկողի, այդ թվում՝** | | | | |
| երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| ավանդային հավաստագրեր | | | | |
| այլ | | | | |
| **ԲԲԲ+/Բաա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող թողարկողի, այդ թվում՝** | | | | |
| երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ | | | | |
| ավանդային հավաստագրեր | | | | |
| այլ | | | | |
| **Հաշվեգրված տոկոսներ** | | | | |
| **Ընդամենը** | | | | |
| **Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումների արժեզրկում (հնարավոր կորուստների պահուստ) (ծանոթ. 7)** | ( | ) | ( | ) |
| **Զուտ ներդրումներ մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվներում** | | **3104583** | | **1450456** |

**2235221հազ. դրամի պետական պարտատոմսերը ռեպո համաձայնագրերով վաճառված են ՀՀ ռեզիդենտ բանկերին :**

## Ծանոթագրություն 21. «Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ»

**Հիմնական միջոցներ**

| Հոդվածի անվանումը | Շենքեր | Համակ. և կապի միջոցներ | Փոխադրա - միջոցներ | Այլ հիմն. միջոցներ | Հիմն.միջ. գծով կապ. ներդ. | Վարձակ. հիմն.միջ. գծով կապ. ներդ. | Ընդամենը |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Սկզբնական արժեք** | | | | | | | |
| Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի վերջում | - | 4132 | - | 11520 | - | - | 15652 |
| Ավելացում | - | 1432 | 22224 | 1417 | - | - | 25073 |
| Օտարում | ( ) | ( ) | ( 9352 ) | ( ) | ( ) | ( ) | (9352 ) |
| Վերագնահատում* | | | | | | | |
| Արժեզրկում | - | - | - | - | - | - | - |
| Վերագնահատումից մաշվածության ճշգրտում | - | | - | - | - | - | - |
| Մնացորդը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում | - | 5564 | 12872 | 12937 | - | - | 31373 |
| **Կուտակված մաշվածություն** | | | | | | | |
| Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի վերջում | - | 3502 | - | 6787 | - | - | 10289 |
| Ավելացում | | 1347 | 858 | 2136 | | | 4341 |
| Օտարում | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) | ( ) |
| Վերագնահատումից մաշվածության ճշգրտում | - | - | - | - | - | - | - |
| Արժեզրկում | - | - | - | - | - | - | - |
| Մնացորդ հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում | - | 4849 | 858 | 8923 | - | - | 14630 |
| **Զուտ հաշվեկշռային արժեք** | | | | | | | |
| հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում | - | 715 | 12014 | 4014 | - | - | 16743 |
| նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում | - | 630 | - | 4733 | - | - | 5363 |

**Ոչ նյութական ակտիվներ**

| | Համա-կարգչա-յին ծրագրեր | Լիցենզիա-ներ և վստա-հագրեր | Հեղինակային իրավունքներ | Այլ ոչ նյութական ակտիվներ | Ոչ նյութական ակտիվ. գծով կապ. ներդ. | Ընդամենը |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Սկզբնական արժեք** | | | | | | |
| Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի վերջում | 4320 | - | - | 222 | - | 4542 |
| Ավելացում | 1400 | | | | | 1400 |
| Օտարում | ( ) | ( ) | ( ) | | ( ) | ( ) |
| Վերագնահատում* | | | | | | |
| Արժեզրկում | - | - | - | | - | - |
| Վերագնահատումից մաշվածության ճշգրտում | - | - | - | | - | - |
| Մնացորդը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում | 5720 | - | - | 222 | - | 5942 |
| **Կուտակված մաշվածություն** | | | | | | |
| Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի վերջում | 2186 | - | - | 222 | - | 2408 |
| Ավելացում | 568 | | | | | 568 |
| Օտարում | ( ) | ( ) | ( ) | | ( ) | ( ) |
| Վերագնահատումից մաշվածության ճշգրտում | - | - | - | | - | - |
| Արժեզրկում | - | - | - | | - | - |
| Մնացորդը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում | 2754 | - | - | 222 | - | 2976 |
| **Զուտ հաշվեկշռային արժեք** | | | | | | |
| **Հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում** | 2966 | - | - | 0 | - | 2966 |
| **Նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում** | 2134 | - | - | 0 | - | 2134 |

Ծանոթագրություն 23. «Այլ ակտիվներ»

| Դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ | Հաշվետու ժամանակաշրջան | Նախորդ ժամանակաշրջան |
|---|---|---|
| Դեբիտորական պարտքեր բյուջեի գծով | | |
| Դեբիտորական պարտքեր մատակարարների գծով | | 1992 |
| Կանխավճարներ աշխատակիցներին | | |
| Կանխավճարներ մատակարարներին | 97 | |
| Կանխավճարներ բյուջեի և պարտադիր սոցիալական ապահովագրության վճարների գծով | | 4 |
| Այլ դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ | 2436 | 3774 |
| **Ընդամենը** | **2533** | **5770** |
| Այլ ակտիվների գծով հնարավոր կորուստների պահուստ (ծանոթ. 8) | ( ) | ( ) |
| Ընդամենը | | |
| **Այլ ակտիվներ** | **2533** | **5770** |
| Պահեստ | | |
| Բռնագանձված գրավ և վաճառքի համար պահվող ակտիվներ | | |
| Ապագա ժամանակաշրջանի ծախսեր | | |
| Հեջավորման ածանցյալ գործիքներ | | |
| Այլ ակտիվներ | | |
| **Ընդամենը այլ ակտիվներ** | **2533** | **5770** |

Ծանոթագրություն 24. «Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ»

| Ներգրավված փոխառություններ և ավանդներ, այլ | Հաշվետու ժամանակաշրջան | Նախորդ ժամանակաշրջան |
|---|---|---|
| **ՀՀ կենտրոնական բանկ** | | |
| ավանդներ և փոխառություններ<br>ռեպո համաձայնագրեր<br>այլ | | |
| **ՀՀ բանկեր** | | |
| ավանդներ և փոխառություններ<br>ռեպո համաձայնագրեր<br>այլ | 2757632 | 1148637 |
| **ԲԲԲ-(Բաա3) և բարձր վարկանիշ ունեցող բանկեր** | | |
| ավանդներ և փոխառություններ<br>ռեպո (հետգնման) պայմանագրեր<br>այլ | | |
| **ԲԲԲ-(Բաա3)-ից ցածր վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող բանկեր** | | |
| ավանդներ և փոխառություններ<br>ռեպո համաձայնագրեր<br>այլ | | |
| **Հաշվեգրված տոկոսներ** | 5462 | 1717 |
| **Ընդամենը** | **2763094** | **1150354** |
| **Ֆինանսական կազմակերպություններ** | | |
| ավանդներ և փոխառություններ<br>ռեպո (հետգնման) պայմանագրեր<br>այլ | | |
| **Հաշվեգրված տոկոսներ** | | |
| **Ընդամենը** | | |
| **Ընդամենը պահանջներ բանկերի և միջազգային ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ** | **2763094** | **1150354** |

## Ծանոթագրություն 29. «Պահուստներ»

**Ներդրումային ընկերության ղեկավարությունը հավաստիացնում է, որ ներդրումային ընկերությունը իր գործունեությունը ծավալում է օրենսդրությամբ նախատեսված պահանջների շրջանակներում, և իր իրավական պարտավորությունների գծով լրացուցիչ պահուստավորումների անհրաժեշտություն չկա:**

**Ներդումային ընկերության ղեկավարությունը հավաստիացունում է, որ ընկերությունն ամբողջությամբ կատարել է իր հարկային պարտավորությունները, և իր հարկային պարտավորությունների գծով լրացուցիչ պահուստավորումների անհրաժեշտություն չկա:**

## Ծանոթագրություն 30. «Այլ պարտավորություններ»

| Այլ պարտավորություններ | Հաշվետու ժամանակաշրջան | Նախորդ ժամանակաշրջան |
|---|---|---|
| Կրեդիտորական պարտքեր բյուջեի գծով | 6919 | 7081 |
| շահութահարկի գծով | 5115 | 6927 |
| ԱԱՀ-ի գծով | 235 | 154 |
| այլ հարկերի ու տուրքերի գծով | 934 | |
| սոցիալական ապահովագրության վճարումների գծով | 635 | |
| Պարտավորություններ աշխատակիցների նկատմամբ աշխատավարձի գծով | | |
| Կրեդիտորական պարտքեր մատակարարների նկատմամբ | 653 | 15619 |
| Կրեդիտորական պարտքեր կանոնադրական կապիտալի համալրման գծով | | |
| Այլ պարտավորություններ | 15502 | |
| Մնացորդը ժամանակաշրջանի վերջում | **23074** | **22700** |

## Ծանոթագրություն 31. «Կանոնադրական կապիտալ»

1) **ներդրումային ընկերության գրանցված և ամբողջությամբ վճարված բաժնետիրական կապիտալը կազմում է 531 150,0 հազ. ՀՀ դրամ**

**2) ներդրումային ընկերության թողարկած և տեղաբաշխած սովորական բաժնետոմսերի քանակը 531 150 հատ է, յուրաքանչյուրը 1,0 հազ. ՀՀ դրամ անվանական արժեքով,**

3) հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ ներդրումային ընկերության նշանակալից մասնակիցների վերաբերյալ տեղեկություններ.

| **Նշանակալից մասնակցի անունը,ազգանունը/անվանումը** | **Ներդրումային ընկերությունում ունեցած մասնակցության գումարը** | **Ներդրումային ընկերությունում ունեցած մասնակցության չափը տոկոսային հարաբերությամբ** | **Մասնակցի գործունեության տեսակը (իրավաբանական անձանց համար)** |
|---|---|---|---|
| ԻստԻնվեստոր ԼՏԴ | 273000000 | 51.3979% | ներդրումներ |
| Սակարոպել լիմիթեդ | 133333 | 25.1027% | ներդրումներ |

## Ծանոթագրություն 36. «Գործարքներ կապակցված կողմերի հետ»

**Կազմակերպությունը հաշվետու եռամսյակում ղեկավարներին մատուցել է բրոքերային և պահառության ծառայություններ,որոնք իրականացվել են շուկայում գործող պայմաններով :**

## 3.1 Ծանոթագրություն 37. «Ֆինանսական ռիսկերի վերաբերյալ նվազագույն բացահայտումներ»

**Ընկերության գործունեությունը առնչվում է հետևյալ ֆինանսական ռիսկերի հետ:**

1. **վարկային (պարտքային) ռիսկ,**
2. **շուկայական ռիսկ.**
   - **գնային ռիսկ,**
   - **տոկոսային ռիսկ,**
   - **արժութային ռիսկ,**
3. **իրացվելիության ռիսկ:**

**Ընկերության գործունեությքն հետ կապված ռիսկերը կառավարելու նպատակով Ընկերության ներքին աուդիտի ստորաբաժանման ղեկավարի և գլխավոր տնօրենի համատեղ որոշմամբ հաստատվել են ընկերության գործունեության հետևյալ տնտեսական նորմատիվներ.**

1. **կանոնադրական կապիտալի նվազագույն չափ - 1 մլն. դրամ,**
2. **ընդհանուր կապիտալի նվազագույն չափ - 300 մլն. դրամ,**
3. **ընդհանուր կապիտալի և ռիսկով կշռված ակտիվների գումարների միջև սահմանային հարաբերակցություն (կապիտալի համարժեքության նորմատիվ) – 12%,**
4. **բարձր իրացվելի ակտիվների և ընդհանուր ակտիվների գումարների միջև սահմանային հարաբերակցություն – 15%,**
5. **բարձր իրացվելի ակտիվների և ընթացիկ պարտավորությունների միջև սահմանային հարաբերակցություն – 60%,**
6. **մեկ փոխառուի գծով ռիսկի առավելագույն չափ - ընդհանուր կապիտալի 20%,**
7. **բոլոր փոխառուների գծով ռիսկի առավելագույն չափ - ընդհանուր կապիտալի 500%,**
8. **մեկ պարտատիրոջ գծով ռիսկի առավելագույն չափ - ընդհանուր կապիտալի 20%,**

9. բոլոր պարտատերերի գծով ռիսկի առավելագույն չափ - ընդհանուր կապիտալի 500%,
10. արտարժութային համախառն դիրքի առավելագույն մեծություն – ընդհանուր կապիտալի 80%:

Բացի կանոնադրական կապիտալի և ընդհանուր կապիտալի նվազագույն չափերի և կապիտալի համարժեքության նորմատիվից, մյուս բոլոր նորմատիվները հաշվարկվում են յուրաքանչյուր ամսվա վերջին աշխատանքային օրվա դրությամբ:

Ընկերությունը պետք է յուրաքանչյուր ամսվա միջին օրական հաշվարկով ապահովի կանոնադրական կապիտալի և ընդհանուր կապիտալի նվազագույն չափերը, և կապիտալի համարժեքության նորմատիվը:

Կանոնադրական կապիտալի և ընդհանուր կապիտալի նվազագույն չափերի և կապիտալի համարժեքության նորմատիվի հաշվարկն իրականացնում է մինչև յուրաքանչյուր ամսվան հաջորդող ամսվա 7-րդ աշխատանքային օրը:

Մյուս նորմատիվների հաշվարկը իրականացնում է մինչև յուրաքանչյուր ամսվան հաջորդող ամսվա 10-րդ աշխատանքային օրը:

Ընկերության ընդհանուր կապիտալի մեծությունը և կապիտալի համարժեքության նորմատիվը հաշվարկվում են Կենտրոնական բանկի կողմից հաստատված «Ներդրումային ընկերությունների հիմնական տնտեսական նորմատիվները, դրանց սահմանաչափերը, հաշվարկման կարգը, հաշվարկում մասնակցող տարրերի կազմը, սահմանված տնտեսական նորմատիվների խախտումների չափը» կանոնակարգ 4/02-ով (այսուհետ՝ կանոնակարգ 4/02) սահմանված կարգով:

Մյուս նորմատիվների հաշվարկը իրականացնում է Ընկերության ներքին աուդիտի ստորաբաժանման ղեկավարի և գլխավոր տնօրենի համատեղ որոշմամբ հաստատված կարգով:

<u>3.37.1 Պարտքային ռիսկ</u>

վարկային (պարտքային) ռիսկը գործընկերոջ կողմից իր ստանձնած պարտավորությունները (այդ թվում թողարկած արժեթղթերի գծով) ժամանակին և լրիվությամբ չկատարելու ռիսկն է, որը գնահատվում է պարտքի և տոկոսային վճարումների ընդհանուր գումարով,

Վարկային ռիսկը հաշվարկելիս հաշվի են առնվում ներդրումային ընկերության ակտիվները, բացառությամբ կանոնակարգ 4/02ի 15-րդ կետի համաձայն՝ ներդրումային ընկերության հիմնական կապիտալից նվազեցվող ակտիվների, արտահաշվեկշռային պայմանական պարտավորությունները և արտահաշվեկշռային անավարտ ժամկետային գործառնությունները:

Վարկային ռիսկը հաշվարկելիս՝ Ընկերության ակտիվները, հետհաշվեկշռային պայմանական պարտավորությունները և հետհաշվեկշռային անավարտ ժամկետային գործառնությունները ծախսերի հաշվին ձևավորված իրենց համապատասխան հնարավոր կորուստների պահուստի գումարների չափով նվազեցվելուց հետո կշռվում են համապատասխան ռիսկի կշիռներով, որոնք սահմանված են կանոնակարգ 4/02-ով:

Կապիտալի համարժեքության նորմատիվի հաշվարկում ընդգրկելու նպատակով վարկային ռիսկը հաշվարկվում է հետևյալ բանաձևով.

ՎՌ = (ՎՌ1+ՎՌ2+…+ՎՌՆ )/Ն,

որտեղ՝

ՎՌ - վարկային ռիսկն է՝ ամսվա միջին օրական հաշվարկով,

ՎՌ1, ՎՌ2, ..., ՎՌՆ - վարկային ռիսկն է՝ ըստ օրերի,

Ն - հաշվետու ամսվա օրերի թիվն է:

Յուրաքանչյուր օրվա վարկային ռիսկը հաշվարկվում է հետևյալ բանաձևով.

ՎՌ = $(Ա_1-Պ_1)*Ռ_1 + (Ա_2-Պ_2)*Ռ_2 + \ldots + (Ա_7-Պ_7)*Ռ_7$,

որտեղ՝

$Ա_1$, $Ա_2$, ..., $Ա_7$-ը Ընկերության ակտիվների (բացառությամբ այն ակտիվների, որոնք պակասեցվում են հիմնական կապիտալից), հետհաշվեկշռային պայմանական

պարտավորությունների և հետհաշվեկշռային անավարտ ժամկետային գործառնությունների հանրագումարն են՝ խմբավորված ըստ ռիսկի միևնույն կշիռների,

$Պ_1$, $Պ_2$, …, $Պ_7$-ը համապատասխան ակտիվների, հետհաշվեկշռային պայմանական պարտավորությունների և հետհաշվեկշռային անավարտ ժամկետային գործառնությունների գծով հնարավոր կորուստների պահուստների հանրագումարն են՝ խմբավորված ըստ ռիսկի միևնույն կշիռների,

$Ռ_1$, $Ռ_2$, ..., $Ռ_7$-ը համապատասխան ակտիվների ռիսկի կշիռներն են:

Վարկային ռիսկի հաշվարկում ընդգրկելու նպատակով հետհաշվեկշռային պայմանական պարտավորությունների և հետհաշվեկշռային անավարտ ժամկետային գործառնությունների նկատմամբ կիրառվում են կանոնակարգ 4/02-ով սահմանված վարկային ռիսկի փոխարկման գործոնները (ՎՌՓԳ): Հետհաշվեկշռային հոդվածները պահուստի չափով նվազեցնելուց հետո ՎՌՓԳ-ների միջոցով վերածվում են հաշվեկշռային վարկային ռիսկի, որից հետո կշռվում են ռիսկի համապատասխան կշիռներով:

Վարկային ռիսկի հաշվարկի ընթացքում կանոնակարգ 4/02-ով սահմանված դեպքերում և կարգով կիրառվում են վարկային ռիսկի զսպման մեխանիզմները (ՎՌԶՄ-ները): ՎՌԶՄ-ն հնարավորություն է տալիս ճշգրտել ներդրումային ընկերության վարկային ռիսկի գնահատականը, եթե առկա են վարկային ռիսկը ճշգրտող գործոններ: ՎՌԶՄ-ի կիրառման արդյունքում պահանջի ապահովված մասը ստանում է ապահովվածության կամ ապահովվածություն տրամադրող անձի ռիսկի կշիռը, իսկ չապահովված մասը՝ փոխառուի/գործիքի ռիսկի կշիռը:

2010թ-ի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության պարտքային ռիսկի մակարդակը կազմում է 565684 հազ. դրամ:

Բոլոր պարտավորությունները կենտրոնացված են ՀՀ-ում, իսկ ակտիվներից 3259 հազ. դրամի ակտիվ գտնվում է Ռուսաստանի Դաշնությունում :

## Շուկայական ռիսկ

### Շուկայական ռիսկի վերլուծություն

Շուկայական ռիսկը ֆինանսական շուկայում անբարենպաստ փոփոխությունների հետևանքով վնասներ կրելու ռիսկն է: Այն կազմված է երեք բաղադրիչներից՝ տոկոսային, արժութային և գնային ռիսկերից:

## Արտարժույթի ռիսկ

Արժութային ռիսկը արժութային փոխարժեքի անբարենպաստ փոփոխության ռիսկն է, որն իր մեջ ներառում է փոխարժեքների, դրանց տատանողականության փոփոխության, տարբեր փոխարժեքների միջև հարաբերակցության փոփոխության ռիսկերը:

Ակտիվները կամ պարտավորությունները պարունակում են արտարժութային ռիսկ, երբ դրանց մեծությունները, դրանց գծով ստացվելիք կամ վճարվելիք գումարները դրամային արտահայտությամբ ժամանակի ընթացքում կարող են փոփոխվել արտարժույթի՝ Հայաստանի Հանրապետության դրամի նկատմամբ փոխարժեքի փոփոխությամբ պայմանավորված:

Արտարժութային դիրքը Ընկերության արտարժութային ռիսկ պարունակող ակտիվների և արտարժութային ռիսկ պարունակող պարտավորությունների միջև եղած տարբերությունն է: Արտարժութային դիրքերը սահմանվում են՝

ա. երկար, եթե տարբերությունը մեծ է զրոյից,

բ. կարճ, եթե տարբերությունը փոքր է զրոյից,

գ. փակ, եթե տարբերությունը հավասար է զրոյի:

Արտարժութային առավելագույն դիրքը ներքոհիշյալ մեծությունների հանրագումարն է.

1) արտարժութային երկար դիրքերի հանրագումարի և արտարժութային կարճ դիրքերի հանրագումարի բացարձակ մեծություններից առավելագույն մեծություն,

2) թանկարժեք մետաղների բանկային ստանդարտացված ձուլակտորների բաց դիրքերի բացարձակ մեծությունների հանրագումար:

Արտարժութային դիրքի հաշվարկն իրականացվում է արտարժույթների առանձին տեսակներով:

Արտարժութային դիրքերի հաշվարկում չեն ընդգրկվում արտարժութային ռիսկ պարունակող այն ակտիվները, որոնք նվազեցվում են հիմնական կապիտալի հաշվարկից:

Արտարժութային դիրքերը հաշվարկվում են յուրաքանչյուր օրվա դրությամբ և արտահայտվում են Հայաստանի Հանրապետության դրամով:

Ընդհանուր կապիտալի և ռիսկով կշռված ակտիվների միջև սահմանային հարաբերակցության նորմատիվի հաշվարկում ընդգրկելու նպատակով արտարժութային ռիսկը հաշվարկվում է հետևյալ բանաձևով.

ԱՌ = առավելագույն (ԱԱԴ1,ԱԱԴ2, …, ԱԱԴՆ ) որտեղ`

ԱՌ-արտարժութային ռիսկն է,

ԱԱԴ1, ԱԱԴ2, ..., ԱԱԴՆ - արտարժութային առավելագույն դիրքի 12 տոկոսն է` ըստ հաշվետու ամսվա օրերի,

«Ն» - հաշվետու ամսվա օրերի թիվն է:

2010թ-ի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության արտարժութային ռիսկի մակարդակը կազմում է 74284 հազ. դրամ:

*Հաշվետու ժամանակաշրջան.*

| | ՀՀ դրամ | I խմբի արտարժույթ* | II խմբի արտարժույթ** | Ընդամենը |
|---|---|---|---|---|
| Ակտիվներ | | | | |
| Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում | **2339** | | | **2339** |
| Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ | **117883** | **617602** | **169** | **735654** |
| Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական գործիքներ | **18765** | | | **18765** |
| Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ | **23142** | | | **23142** |
| Վաճառքի համար մատչելի ֆին. ակտիվներ | **101763** | | | **101763** |
| Մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆին. ակտիվներ | **3104583** | | | **3104583** |
| Այլ | **1274** | **1118** | **141** | **2533** |
| *Ընդամենը ակտիվներ* | **3369749** | **618720** | **310** | **3988779** |
| Պարտավորություններ | | | | |
| Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ | **2763094** | | | **2763094** |
| Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ | 51120 | | | 51120 |
| Այլ պարտավորություններ | 23074 | | | 23074 |
| *Ընդամենը պարտավորություններ* | 2837288 | | | 2837288 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Զուտ դիրք | 532461 | 618720 | 310 | |

## *Նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջան.*

| Հոդվածի անվանումը | ՀՀ դրամ | I խմբի արտարժույթ | II խմբի արտարժույթ | Ընդամենը |
|---|---|---|---|---|
| Ակտիվներ | | | | |
| Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում | 214 | | | 214 |
| Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ | 40875 | 776760 | | 817635 |
| Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական գործիքներ | 6766 | | | 6766 |
| Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ | 23198 | | | 23198 |
| Վաճառքի համար մատչելի ֆին. ակտիվներ | 101895 | | | 101895 |
| Մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆին. ակտիվներ | 1450456 | | | 1450456 |
| Այլ | 1997 | 3490 | 283 | 5770 |
| *Ընդամենը ակտիվներ* | 1625401 | 780250 | 283 | 2405934 |
| Պարտավորություններ | | | | |
| Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ | 1150354 | | | 1150354 |
| Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ | | | | |
| Այլ պարտավորություններ | 22700 | | | 22700 |
| *Ընդամենը պարտավորություններ* | 1173054 | | | 1173054 |
| Զուտ դիրք | 452347 | 780250 | 283 | |

[*] **Ներկայացվում է «I խմբի արտարժույթի» կազմը:** Արտարժույթի առաջին խմբի մեջ մտնում են ՍԴՌ-ը, ՍԴՌ-ի զամբյուղի մեջ մտնող արտարժույթները (ԱՄՆ-ի դոլարը, եվրոն, ճապոնական իենը և անգլիական ֆունտ ստեռլինգը), շվեյցարական ֆրանկը, կանադական դոլարը, շվեդական կրոնը, դանիական կրոնը, ավստրալիական դոլարը և բանկային ոսկին:

** **Ներկայացվում է «II խմբի արտարժույթի» կազմը:** Արտարժույթի երկրորդ խմբի մեջ մտնում են այլ արտարժույթները:

Տոկոսադրույքի ռիսկ

**Տոկոսային ռիսկը փոխառու կապիտալի շուկայում անբարենպաստ փոփոխությունների ռիսկն է, որը իր մեջ ներառում է տոկոսադրույքների փոփոխության, եկամտաբերության կորի տեսքի փոփոխության, տոկոսադրույքների տատանողականության փոփոխության, տարբեր տոկոսադրույքների միջև հարաբերակցության փոփոխության ռիսկերը:**

Տոկոսադրույքի ռիսկը հաշվարկվում է որպես տոկոսադրույքի հատուկ ռիսկի և ընդհանուր ռիսկի հանրագումար, որը հաշվարկվում է հետևյալ բանաձևով՝

ՏՌ = ՏՀՌ+ՏԸՌ,

որտեղ՝

ՏՌ - տոկոսադրույքի ռիսկն է՝ ամսվա միջին օրական հաշվարկով,

ՏՀՌ - տոկոսադրույքի հատուկ ռիսկն է՝ ամսվա միջին օրական հաշվարկով,

ՏԸՌ - տոկոսադրույքի ընդհանուր ռիսկն է՝ ամսվա միջին օրական հաշվարկով:

Տոկոսադրույքի հատուկ և ընդհանուր ռիսկերը հաշվարկվում են առևտրական նպատակներով պահվող և վաճառքի համար մատչելի, ինչպես նաև փոփոխվող տոկոսադրույքով մինչև մարման ժամկետը պահվող պարտքային արժեթղթերի նկատմամբ: Ընդ որում, պարտքային արժեթղթերը դիրքերի հաշվարկում ընդգրկվում են ընթացիկ շուկայական արժեքով:

Պարտքային արժեթղթերի դիրքերի հաշվարկում ընդգրկվում են նաև ռեպո համաձայնագրերով վաճառված արժեթղթերը, գրավադրված պարտքային արժեթղթերը, ինչպես նաև այն արտահաշվեկշռային ածանցյալ գործիքները, որոնց հիմքում ընկած է պարտքային արժեթուղթ: Պարտքային արժեթղթերի դիրքերի հաշվարկում չեն ընդգրկվում ռեպո համաձայնագրերով ձեռք բերված արժեթղթերը, ռեպո համաձայնագրերով ձեռք բերված արժեթղթերի գծով պարտավորությունները, որպես գրավ ստացված, ինչպես նաև Ընկերության կողմից արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ներքո գտնվող պարտքային արժեթղթերը:

Պարտքային արժեթղթերի դիրքը պարտքային արժեթղթերի (ներառյալ՝ արտահաշվեկշռային ածանցյալ գործիքների հիմքում ընկած պարտքային արժեթղթերի) և որպես պարտավորություն հանդիսացող պարտքային արժեթղթերի (ներառյալ՝ արտահաշվեկշռային ածանցյալ գործիքների հիմքում ընկած պարտքային արժեթղթերի) մեծությունների տարբերությունն է: Պարտքային արժեթղթերի դիրքերը սահմանվում են.

1) երկար, եթե տարբերությունը մեծ է զրոյից,

2) կարճ, եթե տարբերությունը փոքր է զրոյից,

3) փակ, եթե տարբերությունը հավասար է զրոյի:

Պարտքային արժեթղթերի համախառն դիրքը հաշվարկվում է որպես պարտքային արժեթղթերի երկար և կարճ դիրքերի բացարձակ մեծությունների հանրագումար:

Տոկոսադրույքի հատուկ ռիսկի հաշվարկման նպատակով պարտքային արժեթղթերի յուրաքանչյուր խմբի նկատմամբ իրականացվում է պարտքային արժեթղթերի դիրքերի հաշվարկ:

Դիրքերի հաշվարկից հետո հաշվարկվում է պարտքային արժեթղթերի համախառն դիրքը, որն էլ տոկոսադրույքի հատուկ ռիսկի մեծությունն է:

Համախառն դիրքի հաշվարկում պարտքային արժեթղթերը տարբերակված կշիռներով ընդգրկելու նպատակով դասակարգվում են հետևյալ դասերի.

1) պետական պարտքային արժեթղթեր՝ պետությունների/կառավարությունների, կենտրոնական բանկերի և տեղական ինքնակառավարման մարմինների պարտքային արժեթղթեր,

2) հուսալի պարտքային արժեթղթեր, որոնց թվին են դասվում միջազգային ֆինանսական կազմակերպությունների կողմից թողարկված պարտքային արժեթղթերը, Հայաստանի Հանրապետության տարածքում գործող բանկերի, վարկային կազմակերպությունների և օտարերկրյա բանկերի՝ Հայաստանի Հանրապետության տարածքում գործող մասնաճյուղերի պարտքային արժեթղթերը, օտարերկրյա բանկի կողմից թողարկված /ԲԲԲ-/Բաա3/ և ավելի բարձր վարկանիշ ունեցող պարտքային արժեթղթերը, օտարերկրյա ոչ բանկ կազմակերպության կողմից թողարկված /Ա-/Ա3/ և ավելի բարձր վարկանիշ ունեցող պարտքային արժեթղթերը, ինչպես նաև Կենտրոնական բանկի կողմից «Բ-» և ավելի բարձր վարկանիշ ստացած ոչ ֆինանսական կազմակերպությունների պարտքային արժեթղթերը,

3) այլ պարտքային արժեթղթեր, որոնք չեն դասվում պետական պարտքային և հուսալի պարտքային արժեթղթերի շարքին:

Համախառն դիրքի հաշվարկում պարտքային արժեթղթերի դիրքերն ընդգրկվում են կանոնակարգ 4/02-ով սահմանված կշիռներով:

Տոկոսադրույքի հատուկ ռիսկը հաշվարկվում է յուրաքանչյուր օրվա դրությամբ և արտահայտվում Հայաստանի Հանրապետության դրամով:

Ընդհանուր կապիտալի և ռիսկով կշռված ակտիվների միջև սահմանային հարաբերակցության նորմատիվի հաշվարկում ընդգրկելու նպատակով տոկոսադրույքի հատուկ ռիսկը հաշվարկվում է հետևյալ բանաձևով.

ՏՀՌ= (ՏՀՌ1+ ՏՀՌ2+…+ ՏՀՌՆ)/Ն,

որտեղ`

ՏՀՌ - տոկոսադրույքի հատուկ ռիսկն է` ամսվա միջին օրական հաշվարկով,

ՏՀՌ1, ՏՀՌ2, ..., ՏՀՌՆ - պարտքային արժեթղթերի համախառն դիրքն է` ըստ օրերի:

«Ն» - հաշվետու ամսվա օրերի թիվն է:

Տոկոսադրույքի ընդհանուր ռիսկի հաշվարկման նպատակով պարտքային արժեթղթերի դիրքերի հաշվարկն իրականացվում է պարտքային արժեթղթերի յուրաքանչյուր խմբի նկատմամբ: Ընդ որում, պարտքային արժեթղթերի համախառն զուտ դիրքը հաշվարկվում է որպես պարտքային արժեթղթերի երկար դիրքերի հանրագումարի և կարճ դիրքերի հանրագումարի (բացարձակ մեծությամբ) տարբերություն:

Պարտքային արժեթղթերի դիրքերի հաշվարկից հետո պարտքային արժեթղթերի երկար կամ կարճ դիրքերը բաշխվում են կանոնակարգ 4/02-ով սահմանված` մինչև մարումը ընկած ժամանակաշրջաններում և ժամանակային երեք գոտիներում` համապատասխան կշիռներով:

Տվյալ օրվա տոկոսադրույքի ընդհանուր ռիսկը ներքոհիշյալ մեծությունների հանրագումարն է.

1) մինչև մարումն ընկած յուրաքանչյուր ժամանակաշրջանի նվազագույն դիրքի 10 տոկոս,
2) առաջին գոտու նվազագույն դիրքի 40 տոկոս,
3) երկրորդ գոտու նվազագույն դիրքի 30 տոկոս,
4) երրորդ գոտու նվազագույն դիրքի 30 տոկոս,
5) առաջին և երկրորդ գոտիների միջև նվազագույն դիրքի 40 տոկոս,
6) երկրորդ և երրորդ գոտիների միջև նվազագույն դիրքի 40 տոկոս,
7) առաջին և երրորդ գոտիների միջև նվազագույն դիրքի 150 տոկոս,
8) պարտքային արժեթղթերի համախառն զուտ դիրքի 100 տոկոս:

Տոկոսադրույքի ընդհանուր ռիսկը հաշվարկվում է հետևյալ բանաձևով.

ՏԸՌ= (ՏԸՌ1+ ՏԸՌ2+…+ ՏԸՌՆ)/Ն,

որտեղ`

ՏԸՌ - տոկոսադրույքի ընդհանուր ռիսկն է` ամսվա միջին օրական հաշվարկով,

ՏԸՌ1, ՏԸՌ2, ..., ՏԸՌՆ - տոկոսադրույքների ընդհանուր ռիսկերն են` ըստ օրերի,

«Ն» - հաշվետու ամսվա օրերի թիվն է:

2010թ-ի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության տոկոսային ռիսկի մեծությունը գնահատվել է 0, քանի որ այդ ժամանակահատվածում Ընկերությունը չուներ առևտրային նպատակներով պահվող և վաճառքի համար մատչելի դասակարգված պարտքային գործիքներ:

*Հաշվետու ժամանակաշրջան*

| Հոդվածի անվանումը | մինչև 1 ամիս | | 1-ից մինչև 3 ամիս | | 3-ից մինչև 6 ամիս | | 6-ից մինչև 1 տարի | | 1-ից մինչև 5 տարի | | 5 տարուց ավելի | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Տեղաբաշխված միջոցներ | դրամով | արտարժույթով | դրամով | արտարժույթով | դրամով | արտարժույթով | դրամով | արտարժույթով | դրամով | արտարժույթով | դրամով | արտարժույթով |
| Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝ | 65117 | 11340 | | | 52766 | 606431 | | | | | | |
| -վարկեր | | | | | 50000 | 606431 | | | | | | |
| -ավանդներ | | | | | | | | | | | | |
| -ռեպո համաձայնագրեր | | | | | | | | | | | | |
| -այլ | 65117 | 11340 | | | 2766 | | | | | | | |
| Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում՝ | 18992 | | | | | | 4150 | | | | | |
| - վարկեր | | | | | | | 4150 | | | | | |
| - ռեպո համաձայնագրեր | | | | | | | | | | | | |
| - այլ | 18992 | | | | | | | | | | | |
| Առևտրական նպատակով պահվող և վաճառքի համար մատչելի արժեթղթեր, այդ թվում՝ | | | | | | | | | | | 120528 | |
| - երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ | | | | | | | | | | | | |
| - կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ | | | | | | | | | | | | |
| - կապիտալի գոծիքներ | | | | | | | | | | | | |
| -այլ | | | | | | | | | | | 120528 | |
| Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր | 83475 | | | | | | 65781 | | 2709808 | | 245519 | |
| Տեղաբաշխված այլ միջոցներ | | | | | | | | | | | | |
| **Ընդամենը** | ***167584*** | ***11340*** | | | ***52766*** | ***606431*** | ***69931*** | | ***2709808*** | | ***366047*** | |
| Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ.-ների նկատմամբ, այդ թվում՝ | ***2763094*** | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| - վարկեր | | | | | | | | | | | | |
| - ռեպո համաձայնագրեր | 2763094 | | | | | | | | | | | |
| - այլ | | | | | | | | | | | | |
| Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ, այդ թվում` | *51120* | | | | | | | | | | | |
| - ռեպո համաձայնագրեր | 51120 | | | | | | | | | | | |
| - այլ | | | | | | | | | | | | |
| Ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթեր, այդ թվում` | | | | | | | | | | | | |
| -փոխարկելի արժեթղթեր | | | | | | | | | | | | |
| - հիփոթեքային պարտատոմսեր | | | | | | | | | | | | |
| - այլ պարտատոմսեր | | | | | | | | | | | | |
| - ստորադաս փոխառություններ | | | | | | | | | | | | |
| Ներգրաված այլ միջոցներ | | | | | | | | | | | | |
| Ընդամենը | *2814214* | | | | | | | | | | | |
| Զուտ դիրք | *(2646630)* | *11340* | | | | | *52766* | *606431* | *69931* | | *2709808* | *366047* |

## *Նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջան*

| Հոդվածի անվանումը | մինչև 1 ամիս | | 1-ից մինչ և 3 ամիս | | 3-ից մինչև 6 ամիս | | 6-ից մինչև 1 տարի | | 1-ից մինչև 5 տարի | | 5 տարուց ավելի | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Տեղաբաշխված միջոցներ | դրամով | արտարժույթով | դրամով | արտարժույթով | դրամով | արտարժույթով | դրամով | արտարժույթով | դրամով | արտարժույթով | դրամով | արտարժույթով |
| Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում` | 40875 | 2753 | | 774 007 | | | | | | | | |
| - վարկեր | 30000 | | | | | | | | | | | |
| - ավանդներ | | | | 774 007 | | | | | | | | |
| - ռեպո համաձայնագրեր | 10875 | 2753 | | | | | | | | | | |
| - այլ | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում՝ | 23198 | | | | | |
| - վարկեր | | | | | | |
| - ռեպո համաձայնագրեր | | | | | | |
| - այլ | 23198 | | | | | |
| Առևտրական նպատակով պահվող և վաճառքի համար մատչելի արժեթղթեր, այդ թվում՝ | | | | | | 108661 |
| - երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ | | | | | | |
| - կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ | | | | | | |
| - կապիտալի գործիքներ | | | | | | 108661 |
| -այլ | | | | | | |
| Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր | 84948 | | | 22101 | 1343407 | |
| Տեղաբաշխված այլ միջոցներ | | | | | | |
| Ընդամենը | 149021 | 2753 | 774 007 | 22101 | 1343407 | 108661 |
| Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ.-ների նկատմամբ, այդ թվում՝ | 115035 4 | | | | | |
| - վարկեր | | | | | | |
| - ռեպո համաձայնագրեր | | | | | | |
| - այլ | 115035 4 | | | | | |
| Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ, այդ թվում՝ | | | | | | |
| - ռեպո համաձայնագրեր | | | | | | |
| - այլ | | | | | | |
| Ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթեր, այդ թվում՝ | | | | | | |
| -փոխարկելի արժեթղթեր | | | | | | |
| - այլ պարտատոմսեր | | | | | | |
| - ստորադաս փոխառություններ | | | | | | |
| Ներգրաված այլ միջոցներ | | | | | | |
| Ընդամենը | ***115035 4*** | | | | | |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Զուտ դիրք** | (10013<br>33) | 2753 | 774<br>007 | 22101 | 1343407 | 108661 |

| Հոդվածի անվանումը | Հաշվետու ժամանակաշրջանի տոկոսադրույքներ | | Նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջանի տոկոսադրույքներ | |
|---|---|---|---|---|
| | ՀՀ դրամ | Արտարժույթ | ՀՀ դրամ | Արտարժույթ |
| | % | % | % | % |
| Ակտիվներ | | | | |
| Մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում | | | | |
| Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝<br>- վարկեր<br>- ռեպո համաձայնագրեր<br>- սվոպ | | 6.6% | 8.5% | |
| Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ | | 8.4% | | |
| Առևտրական նպատակով պահվող և վաճառքի համար մատչելի արժեթղթեր | | | | |
| Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր | 13.0% | | 10.5% | |
| Պարտավորություններ | | | | |
| Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ | 8.5% | | 7.5% | |
| Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ | 3% | | | |
| Պարտավորություններ ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթերի գծով | | | | |

3.37.5 Գնային ռիսկ

Գնային ռիսկը ֆոնդային շուկայում անբարենպաստ փոփոխությունների ռիսկն է, որն իր մեջ ներառում է արժեթղթերի գների փափախության, արժեթղթերի գների տատանողականության, տարբեր արժեթղթերի և ինդեքսների միջև գնային հարաբերակցության փոփոխության ռիսկերը:

Գնային ռիսկը հաշվարկվում է առևտրական նպատակներով պահվող և վաճառքի համար մատչելի կապիտալի գործիքների (բաժնային արժեթղթերի) համար:

Բաժնային արժեթղթերի դիրքերի հաշվարկում ընդգրկվում են նաև ռեպո համաձայնագրերով վաճառված բաժնային արժեթղթերը, գրավադրված բաժնային արժեթղթերը, ինչպես նաև այն արտահաշվեկշռային ածանցյալ գործիքները, որոնց հիմքում ընկած են բաժնային արժեթղթերը: Բաժնային արժեթղթերի դիրքերի հաշվարկում չեն ընդգրկվում ռեպո համաձայնագրերով ձեռք բերված բաժնային արժեթղթերը, ռեպո համաձայնագրերով ձեռք բերված բաժնային արժեթղթերի գծով պարտավորությունները, որպես գրավ ստացված, ինչպես նաև Ընկերության կողմից արժեթղթերի փաթեթի կառավարման ներքո կառավարվող բաժնային արժեթղթերը:

Բաժնային արժեթղթերի դիրքը, որպես ակտիվ հանդիսացող բաժնային արժեթղթերի (ինչպես նաև արտահաշվեկշռային ածանցյալ գործիքների հիմքում ընկած բաժնային արժեթղթերի) և որպես պարտավորություն հանդիսացող բաժնային արժեթղթերի (ներառյալ՝ արտահաշվեկշռային ածանցյալ գործիքների հիմքում ընկած բաժնային արժեթղթերի) մեծությունների տարբերությունն է: Բաժնային արժեթղթերի դիրքերը սահմանվում են՝

1) երկար, եթե տարբերությունը մեծ է զրոյից,

2) կարճ, եթե տարբերությունը փոքր է զրոյից,

3) փակ, եթե տարբերությունը հավասար է զրոյի:

Բաժնային արժեթղթերի համախառն դիրքը հաշվարկվում է որպես բաժնային արժեթղթերի տարբեր դիրքերի (երկար և կարճ) բացարձակ մեծությունների հանրագումար:

Բաժնային արժեթղթերի համախառն զուտ դիրքը հաշվարկում է որպես բաժնային արժեթղթերի երկար դիրքերի հանրագումարի և կարճ դիրքերի հանրագումարի (բացարձակ մեծությամբ) միջև տարբերություն:

Բաժնային արժեթղթերի դիրքերը հաշվարկվում են յուրաքանչյուր օրվա դրությամբ և արտահայտվում Հայաստանի Հանրապետության դրամով:

Բաժնային արժեթղթերի գնային ռիսկը բաժնային արժեթղթերի գնային ընդհանուր ռիսկի և բաժնային արժեթղթերի գնային հատուկ ռիսկի հանրագումարն է, որը հաշվարկվում է հետևյալ բանաձևով.

ԲԱԳՌ = (ԸՌ1+ ԸՌ2+…+ԸՌՆ)/Ն + (ՅՌ1+ՅՌ2+…+ՅՌՆ)/Ն,

որտեղ`

ԲԱԳՌ - բաժնային արժեթղթերի գնային ռիսկն է` ամսվա միջին օրական հաշվարկով,

ԸՌ1+ ԸՌ2+…+ԸՌՆ - բաժնային արժեթղթերի գնային ընդհանուր ռիսկն է` ըստ օրերի,

ՅՌ1+ՅՌ2+…+ՅՌՆ -բաժնային արժեթղթերի գնային հատուկ ռիսկն է` ըստ օրերի,

«Ն» - հաշվետու ամսվա օրերի թիվն է:

Տվյալ օրվա համար բաժնային արժեթղթերի գնային ընդհանուր ռիսկը հավասար է տվյալ օրվա բաժնային արժեթղթերի համախառն զուտ դիրքի 8 տոկոսի բացարձակ մեծությանը:

Տվյալ օրվա բաժնային արժեթղթերի գնային հատուկ ռիսկը հավասար է տվյալ օրվա բաժնային արժեթղթերի համախառն դիրքին` հաշվարկված կանոնակարգ 4/02-ով սահմանված կշիռներով:

Համախառն դիրքի հաշվարկում բաժնային արժեթղթերի տարբերակված կշիռներով ընդգրկելու նպատակով դասակարգվում են հետևյալ դասերի.

1) իրացվելի և դիվերսիֆիկացված բաժնային արժեթղթերի,

2) այլ բաժնային արժեթղթերի:

Բաժնային արժեթղթերը դասվում են իրացվելի և դիվերսիֆիկացված բաժնային արժեթղթերի շարքին, եթե միաժամանակ բավարարվել են հետևյալ պայմանները.

1) Հայաստանի Հանրապետության տարածքում գործող բանկի, վարկային կազմակերպության կամ այլ ֆինանսական կազմակերպության բաժնային արժեթուղթ է կամ /ԲԲԲ-/Բաա3/ և ավելի բարձր վարկանիշ ունեցող օտարերկրյա բանկի բաժնային արժեթուղթ, որը մտնում է սույն կանոնակարգի հավելված 1-ի 29-րդ կետի աղյուսակով սահմանվող որևէ բորսայական ինդեքսի մեջ, կամ Կենտրոնական բանկի կողմից ,Գ-ե և ավելի բարձր վարկանիշ ստացած ոչ ֆինանսական կազմակերպության բաժնային արժեթուղթ է, կամ /Ա-/Ա3/ և ավելի բարձր վարկանիշ ունեցող օտարերկրյա ոչ բանկ կազմակերպության բաժնային արժեթուղթ, որը մտնում է սույն կանոնակարգի հավելված 1-ի 29-րդ կետի աղյուսակով սահմանվող որևէ բորսայական ինդեքսի մեջ,

2) բաժնային արժեթղթի դիրքը (կարճ կամ երկար) չի գերազանցում բաժնային արժեթղթերի համախառն դիրքի 10 տոկոսը:

Բաժնային արժեթղթերի գնային հատուկ ռիսկի հաշվարկման ընթացքում համախառն դիրքի հաշվարկում բաժնային արժեթղթերի դիրքերը (բացարձակ մեծությամբ) մտնում են հետևյալ կշիռներով.

ա) իրացվելի և դիվերսիֆիկացված բաժնային արժեթղթերի դիրքերը` 4 տոկոս,

բ) այլ բաժնային արժեթղթերի դիրքերը` 8 տոկոս:

2010թ-ի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության գնային ռիսկի մակարդակը կազմում է 13828 հազ. դրամ:

3.37.6.Իրացվելիության ռիսկ

Իրացվելիության ռիսկը այն ռիսկն է, որ ընկերության իրացվելի ակտիվները չեն բավականացնի ընկերության պարտավորությունները կատարելու համար:

Իրացվելիության ռիսկի կարգավորման՝ դրա ազդեցության նվազման կամ չեզոքացման նպատակով կիրառվում են իրացվելիության նորմատիվները՝ բարձր իրացվելի ակտիվների և ընդհանուր ակտիվների գումարների միջև սահմանային հարաբերակցությունը (ընդհանուր իրացվելիություն) և բարձր իրացվելի ակտիվների և ընթացիկ պարտավորությունների միջև սահմանային հարաբերակցությունը (ընթացիկ իրացվելիություն):

**Ընկերության բարձր իրացվելի ակտիվների և ընդհանուր ակտիվների գումարների միջև հարաբերակցությունը ($Ն_{31}$ նորմատիվը) հաշվարկվում է՝**

$$Ն_{31} = \frac{Ա_{բի}}{Ա_{ընդ}}$$ **բանաձևով,**

**որտեղ՝**

$Ա_{բի}$ **- բարձր իրացվելի ակտիվներն են,**

$Ա_{ընդ}$ **- ընդհանուր ակտիվներն են:**

**Ընկերության բարձր իրացվելի ակտիվների և ընթացիկ պարտավորությունների միջև հարաբերակցությունը ($Ն_{32}$ նորմատիվը) հաշվարկվում է՝**

$$Ն_{32} = \frac{Ա_{բի}}{Պ_{ընթ.}}$$ **բանաձևով,**

**որտեղ՝**

$Ա_{բի}$ **- բարձր իրացվելի ակտիվներն են,**

$Պ_{ընթ}$ **– ընթացիկ պարտավորություններն են:**

**30.09.2010թ-ի դրությամբ Ընկերության բարձր իրացվելի ակտիվների և ընդհանուր ակտիվների գումարների միջև հարաբերակցությունը կազմել է 72.3%, իսկ բարձր իրացվելի ակտիվների և ընթացիկ պարտավորությունների միջև հարաբերակցությունը՝ 110.4%:**

## *Հաշվետու ժամանակաշրջան*

| *ԱԿՏԻՎՆԵՐ* | *Մարմանը մնացել է* | | | | | *Անժամկետ* | *Ընդամենը* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | *մինչև 1ամիս* | *1-3 ամիս* | *3-6 ամիս* | *6-12 ամիս* | *1 տարուց ավելի* | | |
| Կանխիկ և կանխիկին հավասարեցված դրամական միջոցներ, մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում | | | | | | *2339* | *2339* |
| Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ | *2766* | *656431* | | | | *76457* | *735654* |
| Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ | *3157* | | | *4238* | | *15747* | *23142* |
| Արժեթղթեր, այդ թվում՝<br>- առևտրական նպատակով պահվող<br>- վաճառքի համար մատչելի<br>- մինչև մարման ժամկետը պահվող<br>*-ռեպո* | | | | *116831*<br><br><br>*116831* | *2904277*<br><br><br>*2904277* | *204003*<br>*18765*<br>*101763*<br>*83475* | *3225111*<br>*18765*<br>*101763*<br>*3104583* |
| Այլ պահանջներ | | | | | | | |
| Հետհաշվեկշռային պայմանական ակտիվներ | | | | | | | |
| Պայմանագրային պահանջներ** | *119* | *6843* | | *4194* | *1415505* | | *1426661* |
| *Ընդամենը* | *6042* | *663274* | | *125263* | *4319782* | *298546* | *5412907* |

| ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ | Մարմանը մնացել է | | | | | Անժամկետ | Ընդամենը |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | մինչև 1ամիս | 1-3 ամիս | 3-6 ամիս | 6-12 ամիս | 1 տարուց ավելի | | |
| Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ | 2763094 | | | | | | 2763094 |
| Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ | | | | | | 51120 | 51120 |
| Պարտավորություններ ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթերի գծով | | | | | | | |
| Այլ պարտավորություններ | 2684 | 5115 | | | | 15275 | 23074 |
| Հետհաշվեկշռային պայմանական պարտավորություններ | | | | | | | |
| Պայմանագրային պարտավորություններ*** | 10940 | | | | | | 10940 |
| **Ընդամենը** | 2776718 | 5115 | | | | 66395 | 2848228 |

## Նախորդ ժամանակաշրջան

| ԱԿՏԻՎՆԵՐ | Մարմանը մնացել է | | | | | Անժամկետ | Ընդամենը |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | մինչև 1ամիս | 1-3 ամիս | 3-6 ամիս | 6-12 ամիս | 1 տարուց ավելի | | |
| Կանխիկ և կանխիկին հավասարեցված դրամական միջոցներ, մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում | | | | | | 214 | 214 |
| Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ | 30407 | 777368 | | | | 9860 | 817635 |
| Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ | 1796 | 5655 | | | | 15747 | 23198 |
| Արժեթղթեր, այդ թվում՝ | | 22101 | | 84948 | 1343407 | 108661 | 1559117 |
| - առևտրական նպատակով պահվող | | | | | | 6766 | 6766 |
| - վաճառքի համար մատչելի | | | | | | 101895 | 101895 |
| - մինչև մարման ժամկետը պահվող | | 22101 | | 84948 | 1343407 | | 1450456 |
| -ռեպո | | | | | | | |
| Այլ պահանջներ | | | | | | | |
| Հետհաշվեկշռային պայմանական ակտիվներ | | | | | | | |
| Պայմանագրային պահանջներ* | 67 | 6090 | | | 283902 | | 290059 |
| **Ընդամենը** | 32270 | 811214 | | 84948 | 1627309 | 134482 | 2690223 |

| ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ | Մարմանը մնացել է | | | | | Անժամկետ | Ընդամենը |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | մինչև 1ամիս | 1-3 ամիս | 3-6 ամիս | 6-12 ամիս | 1 տարուց ավելի | | |
| Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ | 1150354 | | | | | | 1150354 |
| Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ | | | | | | | |
| Պարտավորություններ ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթերի գծով | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Այլ պարտավորություններ | ***7425*** | | | | | ***15275*** | ***22700*** |
| Հետհաշվեկշռային պայմանական պարտավորություններ | | | | | | | |
| Պայմանագրային պարտավորություններ** | ***3266*** | | | | | | ***3266*** |
| ***Ընդամենը*** | ***1161045*** | | | | | ***15275*** | ***1176320*** |

* «Պայմանագրային պահանջներ» տողում լրացվում են դեռևս չհաշվեգրված (հաշվեկշռում կամ հետհաշվեկշռում չարտացոլված), սակայն պայմանագրով նախատեսված ստացվելիք բոլոր գումարները (այդ թվում՝ տոկոսագումարները)՝ ըստ պայմանագրով նախատեսված մարման ժամկետների:

** «Պայմանագրային պարտավորություններ» տողում լրացվում են դեռևս չհաշվեգրված, սակայն պայմանագրով նախատեսված վճարվելիք բոլոր գումարները (այդ թվում՝ տոկոսագումարները)՝ ըստ պայմանագրով նախատեսված մարման ժամկետների:

Ճեղքվածքը բացասական լինելու դեպքում անհրաժեշտ է բացահայտել ճեղքվածքի ֆինանսավորման աղբյուրները և դրանց արժեքը:

## Ծանոթագրություն 38. «Կապիտալ և կապիտալի համարժեքություն»

**Ընկերության ներքին աուդիտի ստորաբաժանման ղեկավարի և գլխավոր տնօրենի համատեղ որոշմամբ սահմանվել են ընկերության գործունեության տնտեսական նորմատիվները, որոնցից են.**

1. **կանոնադրական կապիտալի նվազագույն չափը**
2. **ընդհանուր կապիտալի նվազագույն չափը**
3. **ընդհանուր կապիտալի և ռիսկով կշռված ակտիվների գումարների միջև սահմանային հարաբերակցությունը:**

**Ընկերության կանոնադրական կապիտալի նվազագույն չափը սահմանվել է 1 միլիոն դրամ, իսկ ընդհանուր կապիտալի նվազագույն չափը՝ 300 միլիոն դրամ:**

**ընդհանուր կապիտալի և ռիսկով կշռված ակտիվների գումարների միջև նվազագույն հարաբերակցությունը սահմանվել է 12 տոկոս:**

**2010թ-ի հուլիս, օգոստոս և սեպտեմբեր ամիսներին Ընկերության ընդհանուր կապիտալի միջին օրական մեծությունները համապատասխանաբար կազմել է 1182926 հազար դրամ, 1133804 հազար դրամ և 1137493 հազար դրամ:**

**2010թ-ի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության ընդհանուր կապիտալի և ռիսկով կշռված ակտիվների գումարների միջև հարաբերակցությունը կազմում է 89.09%:**

**Ինչպես տեսնում ենք Ընկերության գործունեության փաստացի ցուցանիշները բազմակի անգամ գերազանցում են սահմանված նորմատիվների մակարդակները:**

Ծանոթագրություն 39. «Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեք»

**Ֆինանսական գործիքների իրական արժեքը հիմնված է հաշվետու ամսաթվի դրությամբ նրանց շուկայական գնանշման վրա, առանց նվազեցնելու գործարքի հետ կապված ծախսումները: Եթե շուկայական գնանշումը հասանելի չէ, գործիքի իրական արժեքը չափվում է կիրառելով գնորոշման մոդելներ կամ զեղչված դրամական հոսքերի տեխնիկան:**

**Երբ կիրառվում է զեղչված դրամական հոսքերի տեխնիկան, գնահատված ապագա դրամական հոսքերը հիմնված են ղեկավարության լավագույն գնահատականների հիման վրա և զեղչման դրույքը նմանատիպ պայմաններով գործիքի տոկոսադրույքն է հաշվետու ամսաթվի դրությամբ: Երբ գնորոշման մոդելներն են կիրառվում, ներմուծվող փոփոխականները հիմնված են հաշվետու ամսաթվի դրությամբ շուկայական համապատասխան փոփոխականների վրա:**

## «ԱՐՄԵՆԲՐՈԿ» ԲԲԸ ԳՈՐԾՈՒՆԵՈՒԹՅԱՆ ԵՎ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՎԻՃԱԿԻ

## ՎԵՐԼՈՒԾՈՒԹՅՈՒՆ

### 2010Թ-Ի ԽՆԴԻՐՆԵՐԻ ԿԱՏԱՐՈՂԱԿԱՆԻ ՎԵՐԼՈՒԾՈՒԹՅՈՒՆԸ

1. 2010թ-ի ընթացքում հետևողական աշխատանքներ են տարվել ընկերության առջև դրված խնդիրների լուծման ուղղությամբ, որոնք տվել են իրենց արդյունքները:

***Ընկերության ֆինանսական միջոցների արդյունավետ կառավարում:*** Այս խնդրի լուծման շրջանակներում ընկերությունը հիմնականում վարել է պասիվ ներդրումային քաղաքականություն՝ փորձելով գտնել ցածր ռիսկային ներդրումային գործիքներ: Որպես այդպիսին ընդունվել է բանկային ավանդը: Բացի այդ որոշակի ոչ մեծ ներդրումներ են կատարվել նաև տեղական և արտասահմանյան կորպորատիվ արժեթղթերում:

***Մատուցվող ծառայությունների որակի բարձրացում և համապատասխանեցում միջազգային չափանիշներին:*** Այս խնդիրի լուծումը հատկապես կարևորվում էր այն պատճառով, որ Ընկերությունը բացի տեղացի հաճախորդներից ունի նաև բազմաթիվ արտասահմանյան հաճախորդներ, որոնք սովոր են աշխատել միջազգային չափանիշներով: Այդ պատճառով ընկերությունը անընդհատ ուսումնասիրում է արտասահմանյան շուկաներում նմանատիպ ծառայություններ մատուցող ընկերությունների կողմից ծառայությունների մատուցման եղանակները՝ փորձելով ներդնել նրանց կուտակած փորձը իր կողմից ծռայությունների մատուցման ընթացքում:

***Ընկերության համար նորույթ հանդիսացող ծառայությունների գծով հաճախորդների ներգրավում:*** Այս խնդիրը հատկապես կարևորվել է անվանական արժեթղթերի սեփականատերերի ռեեստրի վարման ծառայության առումով, քանի որ վերջինս պահանջում է տեխնիկական և մարդկային բավական լուրջ ռեսուրսներ և շահութաբեր է դառնում միայն որոշակի մեծ թվով հաճախորդների առկայության դեպքում: Խնդրի լուծման նպատակով իրականացվել են որոշակի մարկետինգային միջոցառումներ, մասնավորապես հեռախոսազանգերի և գրությունների միջոցով մատուցվող ծառայությունները և դրանց պայմանները ներկայացվել են բազմաթիվ պոտենցիալ հաճախորդների, որի արդյունքում հնարավոր է եղել ռեեստրի վարման հաճախորդների թիվը հասցնել մոտ 100-ի: Բացի այդ իրականացվել են նաև որոշ գովազդային միջոցառումներ, որոնք ուղղված են եղել տերմինալային սպասարկման ծառայության գծով հաճախորդների ներգրավմանը:

***Ընկերության համար նորույթ հանդիսացող ծառայությունների մատուցման ընթացակարգերի հստակեցում և համակարգում:*** Քանի որ Ընկերության կողմից նախկինում չէին մատուցվել անվանական արժեթղթերի սեփականատերերի ռեեստրի վարմն, արժեթղթերի պահառության և հաճախորդների տերմինալային սպասարկման ծառայություններ, ակնհայտ էր, որ դրանց մատուցման համար նախօրոք սահմանված ընթացակարգերը պետք է ունենային որոշակի թերություններ: Խնդրի լուծման նպատակով համակարգված ձևով արձանագրվեցին բացահայտված բոլոր թերությունները և քայլեր ձեռնարկվեցին դրանց վերացման ուղղութամբ, ինչ հետևանքը եղավ այն, որ մշակվեցին համապատասխան ծառայությունները կարգավորող ներքին իրավական ակտերի փոփոխությունների նախագծեր:

***Աշխատակիցների մասնագիտական մակարդակի կատարելագործում:*** Աշխատակազմի մասնագիտական մակարդակի բարձրացումը միշտ ընկերության առջև դրված կարևորագույն խնդիրներից մեկն է: Ընկերությունը նպաստավոր պայմաններ է

ստեղծում իր աշխատակիցների ինքնակրթության համար, միշտ խրախուսելով մասնագիտական մակարդակի բարձրացման ցանկացած ձգտում: Միաժամանակ ընկերությունը զերծ չի մնում նաև աշխատակիցներին վերապատրաստման կուրսերի ուղարկելուց կամ այլ կազմակերպությունների ու երկրների համապատասխան մասնագետների հետ փորձի փոխանակման հնարավորություններ տրամադրելուց: Մասնավորապես 2010թ-ի մայիսին ընկերության ներքին աուդիտի ստորաբաժանման ղեկավարը ընկերության ֆինանսավորմամբ մեկնել է Նիդեռլանդներ ներքին աուդիտորների ամենամյա կոնֆերանսի մասնակցելու նպատակով: Ընկերությունում նաև դասընթաց է կազմակերպվել փողերի լվացման և ահաբեկչության ֆինանսավորման դեմ պայքարի ոլորտում աշխատակիցների գիտելիքների բարձրացման համար:

***Նոր աշխատակիցների ներգրավում:*** Ընկերության գործունեության ծավալների և մատուցվող ծառայությունների տեսականու ավելացմանը զուգահեռ անհրաժեշտություն է առաջանում ներգրավել նոր աշխատակիցներ: Այս խնդիրն 2010թ-ին ավելի սրվեց ընկերության որոշ աշխատակիցների՝ երեխայի խնամքի արձակուրդ մեկնելու կապակցութամբ: Համենայն դեպս 2010թ-ի համար խնդիրը կարելի է համարել լուծված, քանի որ ընկերությունը կարողացավ գտնել և աշխատանքի ընդունել անհրաժեշտ թվով աշխատակիցներ: 2010թ-ի ընթացքում ընկերությունը աշխատանքի ընդունեց երեք մարդու, որոնցից երկուսը նաև ստացան արժեթղթերի պահառուի մասնագիտական որակավորում և այժմ զբաղվում են արժեթղթերի պահառության և անվանական արժեթղթերի սեփականատերերի ռեեստրի վարման ծառայության մատուցմամբ:

***Ներքին հաշվառման համակարգի կատարելագործում:*** Այս խնդրի լուծումը հատկապես կարևորվում էր այն պատճառով, որ ճիշտ կազմակերպած ներքին հաշվառումը հաճախորդների հաշիվների սպասարկման որակը և արագությունը բարձրացնող ամենակարևոր գործոններից մեկն է: Այս խնդրի լուծման նպատակով հրավիրվել են համապատասխան մասնագետներ և նրանց հետ համատեղ աշխատանքի միջոցով կազմվել է հաճախորդների պատվերների գրանցման և հաշիվների վարման համակարգչային ծրագիր, որը առավելագույնս համապատասխանում է ընկերության և ընկերության գործունեությունը կարգավորող իրավական ակտերի պահանջներին: Առանձին համակարգչային ծրագիր է մշակվել նաև արժեթղթերի պահառության և անվանական արժեթղթերի սեփականատերերի ռեեստրի վարման համար: Կատարվել են նաև աշխատանքներ հաճախորդներին իրենց հաշիվների մնացորդները և շարժը ինտերնետով տեսնելու հնարավորություն տալու ուղղությամբ, որոնք դեռևս ավարտին չեն հասցվել:

***Ընկերության գործունեության տեխնիկական պայմանների բարելավում:*** 2010թ-ի ընթացքում ընկերությունը նոր ծառայությունների մատուցման համար ձեռք է բերել նոր համակարգիչներ և այլ հարակից սարքավորումներ:

***Արտասահմանում ներդրումային ծառայություններ մատուցող անձանց հետ նոր գործարար կապերի ստեղծում և հների ամրապնդում:*** 2010թ-ի ընթացքում ընկերությունը անընդհատ բանակցություններ է վարել իր արտասահմանյան գործընկերների հետ՝ ձգտելով էլ ավելի ամրացնել նրանց հետ ունեցած գործարար կապերը, ինչպես նաև ավելի նպաստավոր պայմաններ սահմանել նրանց միջոցով հաճախորդների սպասարկման համար: Այս խնդրի լուծումը հատկապես կարևորվում է հաճախորդների տերմինալային սպասարկման ծառայության առումով, քանի որ վերջինս անմիջականորեն իրականացվում է արտասահմանյան գործընկերների միջոցով: Ընկերությունը բանակցություններ է վարել նաև նոր հնարավոր գործընկերների հետ՝ փորձելով գործարար կապեր հաստատել նաև նրանց հետ, ինչը հնարավորություն կտա մեծացնել

նաև հաճախորդների տերմինալային սպասարկման հնարավորությունները և նրանց առաջարկվող ֆինանսական գործիքների տեսականին:

***Ընկերության ճանաչվածության աստիճանի բարձրացում:*** Այս խնդիրը շարունակում է մնալ շատ կարևոր նոր հաճախորդներ ներգրավելու տեսանկյունից: Աղ կապակցությամբ ընկերությունը շարունակել է տարածել իր մասին և մատուցվող ծառայությունների մասին համառոտ տեղեկություններ ներկայացնող թերթիկներ, իսկ ընկերության կայքերը արդեն բավական երկար ժամանակ գործում են և պարբերաբար թարմացվում են:

2. Ընկերության ներքին միջավայրում տեղի ունեցած երևույթները իրենց ազդեցությունն են ունեցել ընկերության գործունեության վրա դրա բոլոր բնագավառներում: այդ ազդեցությունը դրսևորվել է հետևյալ առումներով.

ա) Ինչպես և պլանավորված էր, ընկերությունը լրացուցիչ կապիտալ ներգրավելու խնդիր չունեցավ: Ընկերության սեփական կապիտալը գերազանցում է մեկ միլիարդ դրամը, ընդ որում այդ գումարի մոտ կեսը դրամական միջոցներ են, որոնք գտնվում են ընկերության բանկային ավանդային հաշիվների վրա:

բ) 2010թ-ի ընթացքում ընկերությունը մատուցել է հետևյալ ներդրումային հիմնական և ոչ հիմնական ծառայությունները.

1. հաճախորդներից արժեթղթերով գործարքների կատարման հանձնարարականների ընդունում և հաղորդում (այդ թվում հեռացված տերմինալների միջոցով), ընկերության կամ հաճախորդի անունից և հաճախորդի հաշվին արժեթղթերով գործարքների կատարում,
2. Արժեթղթերում ներդրումների հետ կապված խորհրդատվության տրամադրում հաճախորդներին,
3. Ընկերության հաշվին և ընկերության անունից արժեթղթերով գործարքների կատարում,
4. Արժեթղթերի երաշխավորված կամ չերաշխավորված տեղաբաշխման իրականացում,
5. Արժեթղթերի թողարկման և տեղաբաշխման կազմակերպման հետ կապված ծառայությունների մատուցում,
6. Արժեթղթերի պահառություն,
7. Անվանական արժեթղթերի սեփականատերերի ռեեստրի վարում,
8. Արտարժույթով դիլերային և բրոքերային գործարքներ,
9. Խորհրդատվության տրամադրում ընկերություններին կապիտալի կառուցվածքի, կորպորատիվ ռազմավարության հարցերի վերաբերյալ, ընկերությունների վերակազմակերպման հետ կապված խորհրդատվական և այլ ծառայությունների մատուցում,
10. Արժեթղերով գործարքների հետ կապված հետազոտությունների, ֆինանսական վերլուծությունների կազմում և տարածում:

2010թ-ի ընթացքում ընկերության կողմից կատարված գործունեության յուրաքանչյուր տեսակին անդրադառնանք առանձին-առանձին:

***հաճախորդներից արժեթղթերով գործարքների կատարման հանձնարարականների ընդունում և հաղորդում (այդ թվում հեռացված տերմինալների միջոցով), ընկերության կամ հաճախորդի անունից և հաճախորդի հաշվին արժեթղթերով գործարքների կատարում:*** Ծառայության այս տեսակը ընկերության համար հիմնական ծառայության տեսակ է եղել ընկերության գործունեության ամենասկզբից: 2010թ-ի ընթացքում ընկերությունը հաճախորդների հաշվին կատարել է 111634 հազար դրամի գործարք: Գործունեության այս տեսակից ընկերության ստացած հասույթը կազմել է 1345 հազար դրամ: Ծառայությունների այս խմբի հետ կապված կարևոր հանգամանք է այն, որ 2009թ-ի

վերջում ընկերությունը սկսել է իրականացնել իր հաճախորդների տերմինալային սպասարկում, որի շրջանակներում 2010թ-ին սպասարկել է 45 հաճախորդների՝ ստանալով 1184 հազար դրամի հասույթ: Այս ցուցանիշները պլանավորվածից ավելի փոքր են, սակայն դրանք կարող էին շատ ավելի մեծ լինել, եթե չլիներ համաշխարհային ֆինանսական ճգնաժամը, որը ընկերության շատ հաճախորդների ստիպեց վարել խիստ պասիվ ներդրումային քաղաքականություն՝ նվազագույնի հասցնելով նրանց կողմից կատարվող ներդրումների ծավալը՝ այդ թվում նաև Հայաստանում: Որպես այս ծառայության գծով հաճախորդներ 2010թ-ին ինչպես և նախատեսված էր հանդես են եկել ռեզիդենտ և ոչ ռեզիդենտ ֆիզիկական և իրավաբանական անձինք:

***Արժեթղթերում ներդրումների հետ կապված խորհրդատվության տրամադրում հաճախորդներին:*** Այս ծառայությանը հնարավոր չէ ծավալային գնահատական տալ: Ծառայության այս տեսակը սերտորեն առնչվում է նախորդի հետ: Շատ դեպքերում դրանք անբաժանելի են, այդ իսկ պատճառով որպես այս ծառայության հաճախորդներ կրկին դիտարկվում են ռեզիդենտ և ոչ ռեզիդենտ ֆիզիկական և իրավաբանական անձինք, այդ թվում ինստիտուցիոնալ ներդրողները: Ծառայության այս տեսակից ստացված հասույթը նույնպես հնարավոր չէ առանձնացնել, քանի որ ընկերությունը այս ծառայության համար հաճախորդներից առանձին վճար չի գանձում, և այս ծառայության վճարը ներառվում է հաճախորդի հաշվին գործարքների կատարման միջնորդավճարի մեջ:

***Ընկերության հաշվին և ընկերության անունից արժեթղթերով գործարքների կատարում:*** 2010թ-ին ընկերությունը իր հաշվին և իր անունից արժեթղերով կատարել է 67427464 հազար դրամի գործարք, որից 288788 հազար դրամը կորպորատիվ արժեթղթերով, իսկ 67138676 հազար դրամը՝ պետական: Պետական արժեթղթերով կատարված գործարքների գերակշիռ մասը կազմել են ռեպո գործարքները: Գործունեության այս տեսակից ընկերության զուտ շահույթը 2010թ-ին կազմել է 90345 հազար դրամ:

***Արժեթղթերի երաշխավորված կամ չերաշխավորված տեղաբաշխման իրականացում:*** Չնայած կազմված պլանին, 2010թ-ի ընթացքում ընկերությունը չի կարողացել կազմակերպել արժեթղթերի տեղաբաշխման գործունեություն, ինչը կրկին կապվում է համաշխարհային ֆինանսատնտեսական ճգնաժամի բացասական ազդեցության, ինչպես նաև Հայաստանի արժեթղթերի շուկայի ընդհանուր պասիվության հետ: Պոտենցիալ թողարկողների մեծ մասը այս անկայուն իրավիճակում, երբ շատ դժվար է գնահատել ներդրողներ գտնելու հավանականությունը, դեռևս պատրաստ չէ ռիսկի դիմել և մտնել արժեթղթերի թողարկման ձևով միջոցների հավաքագրման գործընթացի մեջ: Այս հանգամանքը ստիպում է վերանայել արժեթղթերի տեղաբաշխման հետ կապված ընկերության հետագա պլանները՝ նվազեցնելով պլանային ցուցանիշները:

***Արժեթղթերի թողարկման և տեղաբաշխման կազմակերպման հետ կապված ծառայությունների մատուցում:*** 2010թ-ի ընթացքում ընկերությունը կնքել է արժեթղթերի թողարկման և տեղաբաշխման կազմակերպման վերաբերյալ խորհրդատվական ծառայությունների մատուցման միայն մեկ պայմանագիր, որից ընկերության հասույթը կազմել է 720 հազար դրամ: Այս ծառայությունների մատուցման փոքր ծավալները կրկին պայմանավորված են այն նույն գործոններով, որոնց ազդեցությամբ ընկերությունը չի իրականացրել արժեթղթերի երաշխավորված կամ չերաշխավորված տեղաբաշխում: Դրա պատճառը այն է, որ այս ծառայությունը սերտորեն կապված է արժեթղթերի տեղաբաշխման ծառայության հետ և սովորաբար նախորդում է դրան:

***Արժեթղթերի պահառություն:*** Ծառայութան այս տեսակը Ընկերության համար նոր էր: Նախատեսվում էր, որ որպես հաճախորդներ պետք է հանդես գային այն ռեզիդենտ

ֆիզիկական և իրավաբանական անձինք, որոնք պետք է օգտվեին ընկերության ծառայություններից արժեթղթերի արտասահմանյան շուկաներում ներդրումներ կատարելու համար, ինչպես նաև այն ոչ ռեզիդենտ ֆիզիկական և իրավաբանական անձինք, որոնք պետք է օգտվեին ըկերության բրոքերային ծառայություններից տեղական շուկայում: Չնայած սպասումներին՝ ծառայությունից օգտվել ցանկացողների թիվը մեծ չեղավ, ինչի արդյունքում 2010թ-ի ընթացքում կնքված արժեթղթերի պահառության միայն 4 պայմանագիր: Որպես Հաճախորդ հանդես եկան ռեզիդենտ և ոչ ռեզիդենտ ֆիզիկական և իրավաբանական անձինք:

***Անվանական արժեթղթերի սեփականատերերի ռեեստրի վարում:*** Այս ծառայությունը նույնպես ընկերության համար նոր ծառայության տեսակ է: Չնայած պլանավորված 200-ի 2010թ-ի ընթացքում հնարավոր եղավ այս ծառայության գծով հաճախորդների թիվը հասցնել մոտ 100-ի միայն, ինչը նույնպես վատ ցուցանիշ չէ: Տարվա ընթացքում կատարված հետազոտությունը ցույց տվեց, որ իրականում պլանավորված 200 հաճախորդը իրատեսական ցուցանիշ չէր: Որպես այս ծառայության գծով հաճախորդներ հանդես են գալիս ռեզիդենտ իրավաբանական անձինք, որոնք ունեն թողարկված հասարակ և արտոնյալ բաժնետոմսեր: Ծառայության այս տեսակից ստացված հասույթը 2010թ-ին կազմեց 4958 հազար դրամ

***Արտարժույթով դիլերային և բրոքերային գործարքներ:*** Ընկերությունը 2010թ-ին իրականացրել է մեծ ծավալի արտարժութային դիլերային գործարքներ, որոնք, սակայն, ընկերությա համար այնքան էլ հաջող չեն եղել, կապված արտարժութային փոխարժեքների անբարենպաստ փոփոխության հետ: 2010թ-ին ընկերությունը կատարել է 763395 հազար դրամի արտարժութային դիլերային գործարքներ: 2010թ-ի վերջի դրությամբ ընկերության արտարժութային երկար դիրքը կազմել է 619030 հազար դրամ, իսկ արտարժույթի վերագնահատումից ստացված վնասը կազմել է 26705 հազար դրամ: Ընկերությունը կատարել է նաև արտարժույթով բրոքերային գործարքներ՝ կապված իր հաճախորդների՝ արտարժույթով արտահայտված դրամական միջոցները դարամի վերածելու հետ և հակառակը: Այդ գործարքները կատարվել են հաճախորդների համար արժեթղթերով բրոքերային գործարքների կատարման շրջանակներում, ինչպես նաև այն դեպքերում, երբ հաճախորդները ցանկություն են հայտնել ետ վերցնել իրենց բրոքերային հաշիվներում դրամով առկա դրամական միջոցները: Այդ գործարքների դիմաց ընկերությունը հաճախորդներից լրացուցիչ միջնորդավճար չի գանձել:

***Խորհրդատվության տրամադրում ընկերություններին կապիտալի կառուցվածքի, կորպորատիվ ռազմավարության հարցերի վերաբերյալ, ընկերությունների վերակազմակերպման հետ կապված խորհրդատվական և այլ ծառայությունների մատուցում:*** Այս ծառայության գծով ընկերությունը ունի երկարաժամկետ պայմանագրեր, որոնցով հաճախորդներին անընդհատ խորհրդատվություն է մատուցում: բացի այդ ընկերությունը 2010թ-ի ընթացքում կնքել է նաև կարճաժամկետ պայմանագրեր, որոնցով խորհրդատվություն է մատուցվել կոնկրետ դեպքի կամ հարցի առնչությամբ: Որպես հաճախորդ հանդես են եկել հայաստանյան բաժնետիրական ընկերությունները: Այս ծառայությունից ստացված հասույթը 2010թ-ին կազմել է 6197 հազար դրամ:

***Արժեթղթերով գործարքների հետ կապված հետազոտությունների, ֆինանսական վերլուծությունների կազմում և տարածում:*** Ընկերությունը երկշաբաթյա պարբերականությամբ իր հաճախորդներին տրամադրում է Հայաստանի կապիտալի շուկայի վերաբերյալ տեղեկատվական նյութ, որում արտացոլվում են շուկայում տեղի ունեցած բոլոր փոփոխությունները: Այս ծառայությունը մատուցվում է որպես հաճախորդների որակյալ սպասարկման անբաժանելի մաս, որի դիմաց հաճախորդներից

վճար չի գանձվում: Բացի այդ համաձայնություն է ձեռք բերվել «Կապիտալ» բիզնես օրաթերթի հետ, որի համաձայն ընկերությունը ամեն օր որոշակի ֆինանսական վերլուծական տեղեկատվություն է տրամադրում օրաթերթին, որն էլ այդ տեղեկատվությունը հրապարակում է:

գ) Ընկերության 2010թ-ի հասույթը կազմել է 314346 հազար դրամ որից 296144 հազար դրամը տոկոսային եկամուտն է, իսկ 18202 հազար դրամը՝ ոչ տոկոսային եկամուտը, որը ներառում է նաև ընկերության կողմից մատուցվող ծառայություններից ստացվող եկամուտը: Ըկերության ծախսերը կազմել են 268097 հազար դրամ, որից տոկոսային ծախսերը կազմել են 152106 հազար դրամ, իսկ ոչ տոկոսային ծախսերը՝ 115991 հազար դրամ: Ընկերության շահույթը հարկումից հետո կազմել է 31741 հազար դրամ (մոտ երկու անգամ նախորդ տարվա շահույթից պակաս): Ընկերության կառավարման տնտեսական ակտիվության գործակիցը կազմել է 0.12, շահութաբերությունը ըստ ակտիվների՝ 0.01, շահութաբերությունը ըստ կապիտալի՝ 0.03: Վերոնշյալ ցուցանիշների փաստացի մակարդակները շատ ավելի ցածր են դրանց պլանային մակարդակներից: Դա պայմանավորված է բազմաթիվ գործոններով, որոնցից ընկերության վրա առավել մեծ ազդեցություն ունեցան մի քանիսը. 1) Հայաստանի արժեթղթերի շուկայում գրանցված ընդհանուր պասիվությունը, 2) ներդրողների և թողարկողների անվստահությունը Հայաստանի արժեթղթերի շուկայի նկատմամբ, 3) ընկերության արտասահմանցի հաճախորդների ֆինանսական վիճակի վատթարացումը, որը թույլ չի տալիս, որպեսզի նրանք ներդրումներ կատարեն հայկական արժեթղթերում, 4) արժութային փոխարժեքների անբարենպաստ փոփոխությունները, որոնց արդյունքում ընկերությունը լուրջ վնասներ կրեց: Վերոնշյալ գործոնները ի վերջո հանգեցրին նրան, որ ընկերությունը, կատարելով պլանավորված բոլոր գործողությունները և ծախսերը, իրականում չկարողացավ դրանց դիմաց ստանալ այն հատուցումը, որը կստանար նորմալ տնտեսական իրավիճակում:

դ) 2010թ-ի ընթացքում ընկերությունը սպասարկել է թվով 259 հաճախորդների: Դրանցից 103-ը օգտվել են իրենց հաշվին արժեթղթերով գործարքներ կատարելու ծառայությունից, 101-ը օգտվել են անվանական արժեթղթերի սեփականատերերի ռեեստրի վարման ծառայությունից, 45-ը օգտվել են ընկերության տերմինալային սպասարկումից, 6-ը օգտվել են խորհրդատվական ծառայություններից, 4-ը օգտվել են արժեթղթերի պահառության ծառայությունից: Ընդհանուր առմամբ ընկերության հաճախորդների թիվը նախորդ տարվա համեմատ աճել է, ինչը հիմնականում պայմանավորված է ընկերության կոմից մատուցվող ծառայությունների տեսականու ավելացմամբ:

ե) Ընկերության կառավարման համակարգը լիարժեքորեն բավարարում է ներկա պահին ընկերության գործունեության բոլոր բանգավառները արդյունավետ կառավարելու և վերահսկելու համար:

եա) Ընկերության կորպորատիվ կառավարման մեխանիզմը հստակեցված է ընկերության կանոնադրությունում: Ընկերությունում տնօրենների խորհուրդ չի ձևավորվել, ինչը որոշակի բարդություններ է ստեղծում նոր ներքին իրավական ակտերի ընդունման գործընթացում, քանի որ ընկերությունը բաժնետերեր ունի բազմաթիվ երկրներից, որոնց ներկայությամբ բաժնետերերի ժողով հրավիրելը կապված է որոշակի բարդությունների հետ: Այդ կապակցությամբ չի բացառվում, որ մոտ ապագայում ընկերությունում ձևավորվի նաև տնօրենների խորհուրդ:

եբ) Ընկերությունում գործում է նաև ներքին աուդիտի ստորաբաժանումը, որը վերահսկում է ընկերության գործունեության բոլոր բնագավառները: Այդ

ստորաբաժանումը, բացի ընկերության գործունեության անընդհատ մոնիտորինգից, ամեն ամիս իրականացնում է նաև ընկերության գործունեության ստուգում և բացահայտված ցանկացած խախտման կամ թերացման մասին տեղեկություն է ներկայացնում ընկերության գործադիր մարմնին, Կենտրոնական բանկին, ինչպես նաև կարգավորվող շուկայի օպերատորին և հաշվարկային համակարգի օպերատորին: Միաժամանակ ստորաբաժանումը նաև տարեկան հաշվետվություն է ներկայացնում ընկերության կառավարման բարձրագույն մարմնին՝բաժնետերերի ընդհանուր ժողովին:

եզ) 2010թ-ին Ընկերության համար առավել կարևոր են եղել հետևյալ ռիսկերը.

1. վարկային ռիսկ. գործընկերոջ կողմից իր ստանձնած պարտավորությունները (այդ թվում թողարկած արժեթղթերի գծով) ժամանակին և լրիվությամբ չկատարելու ռիսկն է, որը գնահատվում է պարտքի և տոկոսային վճարումների ընդհանուր գումարով,
2. ֆոնդային ռիսկ. ֆոնդային շուկայում անբարենպաստ փոփոխությունների ռիսկն է, որն իր մեջ ներառում է արժեթղթերի գների փափախության, արժեթղթերի գների տատանողականության փոփոխության, տարբեր արժեթղթերի և ինդեքսների միջև գնային հարաբերակցության փոփոխության ռիսկերը,
3. տոկոսային ռիսկ. փոխառու կապիտալի շուկայում անբարենպաստ փոփոխությունների ռիսկն է, որը իր մեջ ներառում է տոկոսադրույքների փոփոխության, եկամտաբերության կորի տեսքի փոփոխության, տոկոսադրույքների տատանողականության փոփոխության, տարբեր տոկոսադրույքների միջև հարաբերակցության փոփոխության ռիսկերը,
4. արժութային ռիսկ. արժութային փոխարժեքի անբարենպաստ փոփոխության ռիսկն է, որն իր մեջ ներառում է փոխարժեքների տատանողականության փոփոխության, տարբեր փոխարժեքների միջև հարաբերակցության փոփոխության ռիսկերը,
5. իրացվելիության ռիսկ.
   a. շուկայական իրացվելիության ռիսկ. շուկայում ընդհանուր իրացվելիության պակասի ռիսկն է, որի դեպքում կարող է հնարավոր չլինել արագ և արդյունավետ ձևով փակել բացված դիրքերը և ստանալ դրամական միջոցներ,
   b. ներքին իրացվելիության ռիսկ. իրացվելիության գործակիցների նվազագույն մակարդակ ապահովելու հնարավորության բացակայության ռիսկ կամ այլ խոսքերով այն բանի ռիսկը, որ ընկերության իրացվելի ակտիվները չեն բավականացնի ընկերության պարտավորությունները կատարելու համար:
   c. բանկերի իրացվելիության ռիսկ. Հայաստանի բանկային համակարգում իրացվելի միջոցների պակասի ռիսկն է, որն ի հայտ է գալիս ռեպո գործարքների կնքման դեպքում:
6. պորտֆելի կոնցենտրացիայի ռիսկ.
   a. գործիքի կոնցենտրացիայի ռիսկ. պորտֆելում մեկ գործիքի գծով վնասաբեր դիրքերի կոնցենտրացիայի ռիսկն է,
   b. գործարքի կոնցենտրացիայի ռիսկ. մեկ տեսակի գործարքի գծով վնասաբեր դիրքերի կոնցենտրացիայի ռիսկն է,
   c. տնտեսական հատվածի ռիսկ. տնտեսության առանձին հատվածում (առանձին տարածաշրջանում կամ երկրում) գրաված վնասաբեր դիրքերի կոնցենտրացիայի ռիսկն է,
7. գործառնական ռիսկ. գործառնությունների կատարման ընթացքում հնարավոր սխալների ռիսկը, որն իր մեջ ներառում է գործարքների կնքման ընթացքում

սխալների, գործաքների քլիրինգի և վերջնահաշվարկի իրականացման հետ կապված սխալների, սպասարկող բանկերի կողմից փոխանցումների կատարման հետ կապված սխալների, ընկերությունում և գործընկերների մոտ տեխնիկական համակարգերի խափանումների հետ կապված ռիսկը,

8. պատվերների չկատարման ռիսկ. հաճախորդների պատվերները կատարելու հնարավորության բացակայության ռիսկ՝ կապված շուկայում առաջարկի կամ պահանջարկի բացակայության հետ,
9. իրավական ռիսկ. իրավական դաշտում անբարենպաստ փոփոխությունների ի հայտ գալու ռիսկ,
10. տրամադրված խորհրդատվության բացասական հետևանքների առաջացման ռիսկ. ընկերության կողմից տրամադրված խորհրդատվության արդյունքում հաճախորդների կատարած քայլերի բացասական հետևանքներ ի հայտ գալու ռիսկ,
11. թերտեղաբաշխման ռիսկ. տեղաբաշխման գործունեության իրականացման հետ կապված ռիսկն է, որը դրսևորվում է նախապես սահմանված տեղաբաշխման ենթակա արժեթղթերը լրիվ ծավալով տեղաբաշխելու հնարավորության բացակայությամբ,
12. հաճախորդի ներդրումային քաղաքականության փոփոխության ռիսկ. հաճախորդների կողմից նախատեսված ընկերության միջոցով կատարվելիք ներդրումների ծավալները կրճատվելու ռիսկ,
13. գործարար համբավի կորստի ռիսկ. շուկայում հեղինակության անկման պատճառով կորուստներ կրելու ռիսկ,
14. քաղաքական ռիսկ. երկրի քաղաքական համակարգում ցնցումների հետևանքով վնասներ կրելու ռիսկ,
15. Դժբախտ պատահարների ռիսկ. երկրաշարժի, հրդեհի, կողոպուտի և այլ դժբախտ պատահարների հետևանքով կորուստներ կրելու ռիսկ:

Վերը նշված ռիսկերի գնահատման և դրանց զսպման նպատակով ընկերության ներքին աուդիտի ստորաբաժանման ղեկավարը և գլխավոր տնօրենը համատեղ մշակել են ընկերության գործունեության տնտեսական նորմատիվներ և դրանց հաշվարկման մեթոդոլոգիա: Այդ նորմատիվները հաշվարկվում են օրական և ամսեկան կտրվածքներով և դրանց խախտման դեպքում միջոցառումներ են ձեռնարկվում այդ խախտումները վերացնելու ուղղությամբ:

զ) Ընկերությունը առանձնացված ստորաբաժանումներ չունի և 2010թ-ի ընթացքում չի բացել, ինչը լիովին համապատասխանում է նաև ընկերության գործարար ծրագրին:

է) Ընկերությունը 2010թ-ի վերջի դրությամբ ունի 15 աշխատակից, որոնցից 9-ը ունեն արժեթղթերի շուկայի մասնագետի ընդհանուր որակավորում, մեկը՝ ներդրումային ընկերության գլխավոր հաշվապահի որակավորում, իսկ երկուսը՝ պահառուի որակավորում: 2010թ-ի ընթացքում ընկերության մեկ աշխատակից գործուղվել է արտասահման՝ իր մասնագիտական մակարդակը բարձրացնելու նպատակով: Բացի այդ մի քանի անգամ կազմակերպվել են կոլեկտիվի հավաքներ, որոնց նպատակն է եղել ընկերությունում առկա խնդիրների վերհանումը, ինչպես նաև աշխատակիցների միջև փորձի փոխանակումը: Ընկերությունը կիրառել է նաև պարգևատրման մեխանիզմներ՝ աշխատակիցների մոտ ընկերության նկատմամբ նվիրվածությունը բարձրացնելու նպատակով:

ը) 2010թ-ի ընթացքում ընկերության կողմից առաջարկվող ծառայությունների ցանկում ավելացել են արժեթղթերի պահառությունը և անվանական արժեթղթերի

սեփականատերերի ռեեստրի վարումը: Դրա հետ կապված ընկերությունում ներդրվել և լիարժեքորեն կիրառվում է արժեթղթերի պահառության և ռեեստրի վարման համակարգչային ծրագիր, որը դեռևս ունի որոշ թերություններ և գտնվում է կատարելագործման փուլում:

բ) Ընկերության կողմից 2010թ-ի ընթացքում իրականացվել են մի շարք մարկետինգային միջոցառումներ: Մասնավորապես բազմաթիվ պոտենցյալ հաճախորդների ուղարկվել են ընկերության ծառայությունները ներկայացնող թերթիկներ, ընկերության աշխատակիցները ընկերութան մատուցած ծառայությունները և դրանց պայմանները ներկայացրել են նաև հեռախոսազանգերի միջոցով: Բացի այդ իրականացվել է նաև գովազդ. ընկերության ծառայությունները ներկայացնող գովազդային բաններներ են տեղադրվել մի շարք ինտերնետային կայքերում, ինչպես նաև գովազդային նյութեր են փակցվել որոշ թաղամասերի բարձրահարկ շենքերի վերելակներում:

3. Արտաքին միջավայրում տեղի ունեցած երևույթները ունեցել են իրենց ազդեցությունը ընկերության քաղաքականության և նրա գործունեության արդյունքների վրա: Այդ ազդեցությունը դրսևորվել է հետևյալ առումներով.

ա) չնայած այն հանգամանքին, որ Հայաստանի արժեթղթերի շուկան դեռևս ինտեգրված չէ միջազգային ֆինանսական շուկայի հետ, համաշխարհային ֆինանսական ճգնաժամը 2010թ-ին շարունակեց իր բացասական ազդեցությունը ունենալ ընկերության գործունեության արդյունքների վրա: Այդ ազդեցությունը, ինչպես նախորդ տարում, այս տարում նույնպես դրսևորվեց ընկերության հաճախորդների պասիվության միջոցով, որոնց մեծ մասը ընդհանրապես զերծ մնաց ներդրումներ իրականացնելուց, իսկ մի մասն էլ իրականացրեց, սակայն ոչ այն ծավալով, որով կիրականացներ, եթե չլիներ ճգնաժամը: Դրա արդյունքում կրճատվեց նաև ընկերության կողմից գանձվող միջնորդավճարի ծավալը:

բ) Համաշխարհային ֆինանսական ճգնաժամի բացասական ազդեցությունը շարունակվեց նաև Հայաստանի ողջ տնտեսության վրա, ինչի արդյունքում 2010թ-ին գրանցվեց շատ փոքր տնտեսական աճը: Հայաստանի տնտեսությունը դեռևս չի կարողանում վերականգնել իր ներդրումային գրավչության առանց այդ էլ ցածր մակարդակը: Այդ պարագայում առավել բարդ է արժեթղթերի տեղաբաշխման կազմակերպումը, նախ որովհետև ավելի դժվար է գտնել այնպիսի թողարկողներ, որոնց ֆինանսական դրությունը թույլ է տալիս իրականացնել նման գործողություն և որոնք ցանկություն ունեն իրականացնել թողարկումը, և երկրորդ, որովհետև շատ դժվար է նաև գտնել ներդրողներ, որոնք կցանկանան գնել նոր թողարկվող արժեթղթեր: Այդ իսկ պատճառով ընկերությունը 2010թ-ի ընթացքում չկազմակերպեց արժեթղթերի ոչ մի հրապարակային տեղաբաշխում:

գ) NASDAQ OMX Group-ի մուտքը Հայաստանի կապիտալի շուկա այդպես էլ չտվեց այն արդյունքները, որոնք սպասվում էին: Դա պայմանավորված է նրանով, որ Հայաստանի կապիտալի շուկան դեռևս գտնվում է NASDAQ OMX Group-ի պահանջներին և մոտեցումներին համապատասխանեցման անցումային փուլում: Դրա հետ մեկտեղ ակնհայտորեն մեծացել է նաև ներդրումային ծառայությունների մատուցման ոլորտի մրցակցությունը, շնորհիվ այն բանի, որ մի շարք բանկեր արդեն մուտք են գործել շուկա և առաջարկում են իրենց ներդրումային ծառայությունները: Ընդ որում բանկերը, լինելով ֆինանսապես ավելի հզոր կառույցներ, ավելի հեշտ են կարողանում պոտենցիալ հաճախորդներին համոզել, որպեսզի վերջիններս օգտվեն իրենց ծառայություններից:

դ) Հայաստանի արժեթղթերի շուկան կարգավորող իրավական դաշտը շարունակում է մնալ նոր է և դեռևս լիարժեքորեն չփորձված: Դրան գումարվում է նաև այն հանգամանքը, որ այդ դաշտը փաստորեն խիստ դինամիկ բնույթ ունի և հաճախակի փոփոխությունների է ենթարկվում: Այդ փոփոխությունների հաճախականությունը այնքան մեծ է, որ շատ դեպքերում մինչև ընկերությունները հասցնում են ադապտացվել նախկին փոփոխությանը, ի հայտ է գալիս նորը: Օրենսդրական դաշտի նոր լինելու հանգամանքը որոշակի բարդություններ է ստեղծում, այն պատճառով, որ հաճախ առաջանում են իրավական ակտերի տարբեր դրույթների կիրառման հետ կապված հարցեր, որոնց միանշանակ պատասխանը հնարավոր չի լինում գտնել: Ընկերությունը ստիպված է լինում սպասել, մինչև Կենտրոնական բանկը կտա կոնկրետ հարցի վերաբերյալ պաշտոնական պարզաբանում: բացի այդ նոր իրավական ակտերի պահանջների բավարարումը կապված էր նաև որոշակի ծախսերի հետ:

## ՈՒԺԵՂ ԿՈՂՄԵՐԸ

Ընկերության վերլուծական բաժնի աշխատանքի արդյունքում բացահայտվել է, որ «ԱՐՄԵՆԲՐՈԿ» ԲԲԸ-ն ունի հետևյալ ուժեղ կողմերը:

1. Ընկերությունը շուկայում գործում է 15 տարի (ավելի, քան Հայաստանի արժեթղթերի շուկայում գործող ցանկացած այլ ոչ բանկ ֆինանսական ընկերություն),
2. Ընկերության գրեթե բոլոր աշխատողները ունեն արժեթղթերի շուկայում գործելու մասնագիտական որակավորման հավաստագրեր,
3. Ընկերությունը ունի հավատարիմ հաճախորդների լայն շրջանակ, այդ թվում ոչ ռեզիդենտներ և ինստիտուցիոնալ ներդրողներ,
4. Ընկերությունը ունակ է իր հաճախորդներին ապահովել Հայաստանի ֆինանսական շուկայի վերաբերյալ վերջին նորություններով և վերլուծական նյութերով, նաև ներկայացնել Հայաստանում շրջանառվող արժեթղթերի գների առաջին ինդեքսը, որի ստեղծողը հենց «ԱՐՄԵՆԲՐՈԿ» ԲԲԸ-ն է,
5. Ընկերության աշխատակիցները երիտասարդ և նպատակասլաց են, ինչը նրանց օգնում է արագ և հեշտ հարմարվել փոփոխվող միջավայրին, լիովին հասկանալ բոլոր նորամուծությունները և արդյունավետ գործել շուկայում,
6. «ԱՐՄԵՆԲՐՈԿ» ԲԲԸ-ն Հայաստանի արժեթղթերի շուկայում գործունեություն ծավալող ոչ բանկ ընկերություններից առաջինն է և միակը, որ ունի բաց բաժնետիրական ընկերության կարգավիճակ և հակված է աշխատել առավելագույն թափանցիկության պայմաններում,
7. Ընկերությունը կորպորատիվ արժեթղթերի շուկայում զբաղեցնում է առաջատար դիրքեր՝ 2010թ-ին կատարելով Հայաստանի ֆոնդային բորսայում բաժնետոմսերով կնքված բոլոր գործարքների ընդհանուր ծավալի շուրջ 83 %-ը,
8. «ԱՐՄԵՆԲՐՈԿ» ԲԲԸ-ն Հայաստանի արժեթղթերի շուկայում գործունեություն ծավալող ներդրումային ընկերությունների շարքում ամենամեծ սեփական կապիտալը ունեցող ընկերություններից մեկն է,
9. Ընկերությունն ունի հատուկ իր համար գրված և իր կողմից մատուցվող ծառայություններին համապատասխանեցված համակարգչային ծրագրեր:

«ԱՐՄԵՆԲՐՈԿ» ԲԲԸ գլխավոր տնօրեն Ա. Կայֆաջյան

15/04/2010թ.

# ՀԱՅՏԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ

Սույնով հայտարարում ենք, որ պատասխանատվություն ենք կրում.

1. ընկերության ֆինանսական վիճակը (բոլոր էական առումներով) արժանահավատորեն արտացոլող ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման և հաստատման համար, այն է՝
   ա. հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության ընտրության, հաստատման և դրա հետևողականորեն կիրառման համար,
   բ. հիմնավորված գնահատումներ, հաշվարկներ կատարելու համար,
   գ. Հայաստանի Հանրապետության հաշվապահական հաշվառման ստանդարտների պահանջների պահպանման, իսկ Հայաստանի Հանրապետության հաշվապահական հաշվառման ստանդարտներից շեղումների դեպքում՝ ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններում այդ շեղումների բացահայտման համար,
   դ. հաշվապահական հաշիվների գրանցումների ճշգրիտ վարման համար,
   ե. ֆինանսական հաշվետվությունները ընկերության գործունեության անընդհատության հիման վրա պատրաստելու համար,
2. ընկերության ֆինանսական վիճակի վերաբերյալ ժամանակին և բավարար ճշտությամբ տեղեկատվություն ապահովող, Հայաստանի Հանրապետության օրենսդրությանը և հաշվապահական հաշվառման ստանդարտներին համապատասխանող հաշվապահական հաշվառման գործուն համակարգի ներդրման համար,
3. ընկերության ակտիվների պահպանության, խարդախությունների և անճշտությունների բացահայտման ու կանխման ուղղությամբ՝ մեր իրավասությունների սահմաններում, միջոցներ ձեռնարկելու համար

Հավաստիացնում ենք, որ ընկերության ֆինանսական հաշվետվությունները համապատասխանում են Հայաստանի Հանրապետության հաշվապահական հաշվառման ստանդարտներին և հաշվապահական հաշվառումը կարգավորող այլ ակտերին:

«ԱՐՄԵՆԲՐՈԿ» ԲԲԸ

գլխավոր տնօրեն Արամ Կայֆաջյան

գլխավոր հաշվապահ Սիրանուշ Խլղաթյան

17/01/2011թ.