



Grant Thornton

Ֆինանսական հաշվետվություններ և անկախ  
աուդիտորի եզրակացություն

«Առաջին հիփոթեքային ընկերություն» ունիվերսալ  
վարկային կազմակերպություն սահմանափակ  
պատասխանատվությամբ ընկերություն

31 դեկտեմբերի 2012թ.

Բովանդակություն

|                                                          | Էջ |
|----------------------------------------------------------|----|
| Անկախ աուդիտորի եզրակացություն                           | 1  |
| Համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվություն  | 3  |
| Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվություն                   | 4  |
| Սեփական կապիտալում փոփոխությունների մասին հաշվետվություն | 5  |
| Դրամական միջոցների հոսքերի մասին հաշվետվություն          | 6  |
| Ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ    | 7  |



Grant Thornton

## Անկախ աուդիտորի եզրակացություն

Գրասրժ Թորնթոն ՓԲԸ  
ՀՀ, ք. Երևան 0012  
Վաղարշյան 8/1

Հ. + 374 10 260 964  
Ֆ. + 374 10 260 961

Grant Thornton CJSC  
8/1 Vagharshyan Str.  
0012 Yerevan, Armenia

T + 374 10 260 964  
F + 374 10 260 961

[www.grantthornton.am](http://www.grantthornton.am)

«Առաջին հիփոթեքային ընկերություն» ունիվերսալ վարկային կազմակերպություն սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերության մասնակիցներին.

Մեր կողմից իրականացվել է «Առաջին հիփոթեքային ընկերություն» ունիվերսալ վարկային կազմակերպություն սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերության (այսուհետ՝ «Ընկերություն») կից ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտ, ընդ որում այդ հաշվետվությունները ներառում են 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունը, նույն ամսաթվին ավարտված տարվա համապարփակ ֆինանսական արդյունքների, սեփական կապիտալում փոփոխությունների և դրամական միջոցների հոսքերի մասին հաշվետվությունները, ինչպես նաև ֆինանսական հաշվետվություններին կից հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը և այլ ծանոթագրություններ:

*Ղեկավարության պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների համար*

Ընկերության ղեկավարությունը պատասխանատու է ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտներին համապատասխան ֆինանսական հաշվետվությունների կազմման և ճշմարիտ ներկայացման համար: Այդ նպատակով ղեկավարությունը սահմանում է անհրաժեշտ վերահսկողության համակարգ, որը թույլ է տալիս պատրաստել ֆինանսական հաշվետվություններ, որոնք ազատ են խարդախության կամ սխալի արդյունքում էական խեղաթյուրումից:

*Աուդիտորի պատասխանատվություն*

Մենք պատասխանատու ենք աուդիտի միջազգային ստանդարտներին համապատասխան մեր կողմից իրականացված աուդիտի հիման վրա նշված ֆինանսական հաշվետվությունների վերաբերյալ մեր արտահայտված կարծիքի համար: Այդ ստանդարտներով պահանջվում է աուդիտը պլանավորել և անցկացնել՝ ֆինանսական հաշվետվությունների էական խեղաթյուրումներից զերծ լինելու վերաբերյալ ողջամիտ երաշխիքներ ձեռք բերելու նպատակով:

Աուդիտորական աշխատանքները ներառում են ֆինանսական հաշվետվություններում ու համապատասխան ծանոթագրություններում արտացոլված տվյալները հիմնավորող



փաստերի ձեռքբերման նպատակով մշակված ընթացակարգեր, որոնց ընտրությունը կախված է խարդախությունների և սխալների հետևանքով ֆինանսական հաշվետվություններում էական խեղաթյուրումների ռիսկերի առկայության վերաբերյալ աուդիտորական գնահատումներից: Ռիսկերի գնահատումները կատարելիս՝ աուդիտորը մշակում է համապատասխան ընթացակարգեր ֆինանսական հաշվետվությունների կազմման և ճշմարիտ ներկայացման համար կիրառվող ներքին վերահսկողության գնահատման, այլ ոչ թե ընկերության ողջ ներքին վերահսկողության արդյունավետության վերաբերյալ կարծիք կազմելու համար: Աուդիտորական աշխատանքները ներառում են նաև կիրառված հաշվապահական հաշվառման սկզբունքների և ղեկավարության կողմից կատարված գնահատումների, ինչպես նաև ֆինանսական հաշվետվությունների ընդհանուր ներկայացման գնահատումը:

Մենք համոզված ենք, որ ձեռք ենք բերել բավականաչափ համապատասխան աուդիտորական ապացույցներ մեր կարծիքն արտահայտելու համար:

#### *Կարծիք*

Մեր կարծիքով ֆինանսական հաշվետվությունները տալիս են՝ «Առաջին հիփոթեքային ընկերություն» ունիվերսալ վարկային կազմակերպություն սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերության 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ֆինանսական վիճակի և նույն ամսաթվին ավարտված տարվա ֆինանսական արդյունքների ու դրամական հոսքերի ճշմարիտ և իրական պատկերը՝ համաձայն Ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների:

Գագիկ Գյուլբուդադյան  
Տնօրեն-Քաժմենտեր

Արմեն Վանյան  
Աուդիտոր

Գրանթ Թորնթոն ՓԲԸ  
7 հունիսի, 2013թ.  
ք. Երևան



## Համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվություն

Հազար ՀՀ դրամ

|                                                      | Ծանոթ. | 2012թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար | 2011թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար |
|------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ                      | 6      | 544,766                                      | 561,456                                      |
| Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր                          | 6      | (290,785)                                    | (291,910)                                    |
| <b>Զուտ տոկոսային եկամուտներ</b>                     |        | <b>253,981</b>                               | <b>269,546</b>                               |
| Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ            | 7      | 3,970                                        | 8,273                                        |
| Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր                | 7      | (1,524)                                      | (2,300)                                      |
| <b>Զուտ կոմիսիոն և այլ եկամուտներ</b>                |        | <b>2,446</b>                                 | <b>5,973</b>                                 |
| Արտարժույթային գործարքներից օգուտ                    |        | 563                                          | 515                                          |
| Այլ եկամուտներ                                       | 8      | 18,375                                       | 40,061                                       |
| Վարկային կորուստների հակադարձում/(ծախս)              | 13     | 17,997                                       | (24,552)                                     |
| Անձնակազմի գծով ծախսեր                               | 9      | (70,959)                                     | (78,422)                                     |
| Հիմնական միջոցների մաշվածություն                     | 15     | (21,207)                                     | (19,838)                                     |
| Ոչ նյութական ակտիվների ամորտիզացիա                   | 16     | (542)                                        | (446)                                        |
| Այլ ծախսեր                                           | 10     | (48,715)                                     | (53,793)                                     |
| <b>Շահույթ մինչև հարկում</b>                         |        | <b>151,939</b>                               | <b>139,044</b>                               |
| Շահութահարկի գծով ծախս                               | 11     | (30,769)                                     | (27,291)                                     |
| <b>Տարվա շահույթ</b>                                 |        | <b>121,170</b>                               | <b>111,753</b>                               |
| Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունք                   |        | -                                            | -                                            |
| <b>Ընդամենը տարվա համապարփակ ֆինանսական արդյունք</b> |        | <b>121,170</b>                               | <b>111,753</b>                               |

7-ից 45 էջերում ներկայացված ծանոթագրությունները կազմում են ֆինանսական հաշվետվությունների բաղկացուցիչ մասը:

## Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվություն

| Հազար ՀՀ դրամ                                                             |    | 2012թ. դեկտեմբերի<br>31-ին ավարտված<br>տարվա համար | 2011թ. դեկտեմբերի<br>31-ին ավարտված<br>տարվա համար |
|---------------------------------------------------------------------------|----|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>ԱԿՏԻՎՆԵՐ</b>                                                           |    |                                                    |                                                    |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ                                     | 12 | 32,551                                             | 78,102                                             |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր                                                | 13 | 4,518,004                                          | 4,066,899                                          |
| Վաճառքի համար մատչելի ներդրումներ                                         | 14 | 3,680                                              | 3,680                                              |
| Հիմնական միջոցներ                                                         | 15 | 369,438                                            | 388,364                                            |
| Ոչ նյութական ակտիվներ                                                     | 16 | 903                                                | 1,445                                              |
| Հետաձգված հարկային ակտիվ                                                  | 11 | -                                                  | 850                                                |
| Այլ ակտիվներ                                                              | 17 | 37,265                                             | 45,760                                             |
|                                                                           |    | <b>4,961,841</b>                                   | <b>4,585,100</b>                                   |
| <b>ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ԴՐՈՒՅՈՒՆՆԵՐ ԵՎ ՍԵՓԱԿԱՆ ԿԱՊԻՏԱԼ</b>                           |    |                                                    |                                                    |
| <b>Պարտավորություններ</b>                                                 |    |                                                    |                                                    |
| Պարտավորություններ ՀՀ ԿԲ-ի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ | 18 | 2,310,635                                          | 1,868,172                                          |
| Փոխառություններ                                                           | 19 | 1,748,456                                          | 1,835,831                                          |
| Ընթացիկ հարկի գծով պարտավորություն                                        |    | 2,148                                              | 15,324                                             |
| Հետաձգված հարկային պարտավորություն                                        | 11 | 5,346                                              | -                                                  |
| Այլ պարտավորություններ                                                    | 20 | 10,533                                             | 9,041                                              |
| Ընդամենը՝ պարտավորություններ                                              |    | <b>4,077,118</b>                                   | <b>3,728,368</b>                                   |
| <b>Սեփական կապիտալ</b>                                                    |    |                                                    |                                                    |
| Կանոնադրական կապիտալ                                                      | 21 | 730,000                                            | 730,000                                            |
| Կուտակված շահույթ                                                         |    | 154,723                                            | 126,732                                            |
| Ընդամենը՝ սեփական կապիտալ                                                 |    | <b>884,723</b>                                     | <b>856,732</b>                                     |
| Ընդամենը՝ սեփական կապիտալ և պարտավորություններ                            |    | <b>4,961,841</b>                                   | <b>4,585,100</b>                                   |

Ֆինանսական հաշվետվությունները, ներկայացված 3-ից 45 էջերում հաստատվել են Ընկերության ղեկավարության կողմից 2013թ. հունիսի 7-ին և ստորագրվել են Ընկերության գլխավոր տնօրենի և գլխավոր հաշվապահի կողմից:

7-ից 45 էջերում ներկայացված ծանոթագրությունները կազմում են ֆինանսական հաշվետվությունների բաղկացուցիչ մասը:

Դավիթ Աթանեսյան  
Գլխավոր տնօրեն

Գայանե Կորեկյան  
Գլխավոր հաշվապահ

## Սեփական կապիտալում փոփոխությունների մասին հաշվետվություն

| Հազար ՀՀ դրամ                                 | Կանոնադրական կապիտալ | Կուտակված շահույթ | Ընդամենը       |
|-----------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| <b>2011թ. հունվարի 1-ի դրությամբ</b>          | 730,000              | 58,677            | 788,677        |
| Շահաբաժիններ բաժնետերերին                     | -                    | (43,698)          | (43,698)       |
| Սեփականատերերի հետ գործարքներ                 | -                    | (43,698)          | (43,698)       |
| Տարվա շահույթ                                 | -                    | 111,753           | 111,753        |
| Ընդամենը տարվա համապարփակ ֆինանսական արդյունք | -                    | 111,753           | 111,753        |
| <b>2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>       | <b>730,000</b>       | <b>126,732</b>    | <b>856,732</b> |
| Շահաբաժիններ բաժնետերերին                     | -                    | (93,179)          | (93,179)       |
| Սեփականատերերի հետ գործարքներ                 | -                    | (93,179)          | (93,179)       |
| Տարվա շահույթ                                 | -                    | 121,170           | 121,170        |
| Ընդամենը տարվա համապարփակ ֆինանսական արդյունք | -                    | 121,170           | 121,170        |
| <b>2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>       | <b>730,000</b>       | <b>154,723</b>    | <b>884,723</b> |

## Դրամական միջոցների հոսքերի մասին հաշվետվություն

| Հազար ՀՀ դրամ                                                                                  | 2012թ. դեկտեմբերի<br>31-ին ավարտված<br>տարվա համար | 2011թ. դեկտեմբերի<br>31-ին ավարտված<br>տարվա համար |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Գործառնական գործունեությունից դրամական հոսքեր</b>                                           |                                                    |                                                    |
| Ստացված տոկոսներ                                                                               | 566,546                                            | 559,758                                            |
| Վճարված տոկոսներ                                                                               | (289,068)                                          | (292,165)                                          |
| Ստացված կոմիսիոն վճարներ                                                                       | 3,970                                              | 8,273                                              |
| Վճարված կոմիսիոն գումարներ                                                                     | (1,524)                                            | (2,300)                                            |
| Արտարժույթային գործառնություններից իրացված օգուտ                                               | 563                                                | 515                                                |
| Ստացված այլ եկամուտներ                                                                         | 12,746                                             | 31,404                                             |
| Վճարված աշխատավարձ և դրան հավասարեցված այլ վճարումներ                                          | (73,203)                                           | (78,936)                                           |
| Վճարված այլ գործառնական ծախսեր                                                                 | (47,200)                                           | (54,383)                                           |
| <b>Դրամական հոսքեր նախքան գործառնական ակտիվներում և պարտավորություններում փոփոխությունները</b> | <b>172,830</b>                                     | <b>172,166</b>                                     |
| <i>(Ավելացում)/նվազում գործառնական ակտիվներում</i>                                             |                                                    |                                                    |
| Պահանջներ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ                                             | -                                                  | 371,431                                            |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխառություններ                                                   | (358,167)                                          | (333,203)                                          |
| Այլ ակտիվներ                                                                                   | 10,460                                             | (3,026)                                            |
| <i>Նվազում գործառնական պարտավորություններում</i>                                               |                                                    |                                                    |
| Այլ պարտավորություններ                                                                         | (85,094)                                           | (101,086)                                          |
| <b>Ձուտ դրամական հոսքեր գործառնական գործունեությունից մինչև շահութահարկը</b>                   | <b>(259,971)</b>                                   | <b>106,282</b>                                     |
| Վճարված շահութահարկ                                                                            | (37,749)                                           | (20,345)                                           |
| <b>Գործառնական գործունեությունից զուտ դրամական հոսքեր</b>                                      | <b>(297,720)</b>                                   | <b>85,937</b>                                      |
| <b>Ներդրումային գործունեությունից դրամական հոսքեր</b>                                          |                                                    |                                                    |
| Հիմնական միջոցների առք                                                                         | (2,281)                                            | (261,864)                                          |
| <b>Ներդրումային գործունեությունից զուտ դրամական հոսքեր</b>                                     | <b>(2,281)</b>                                     | <b>(261,864)</b>                                   |
| <b>Ֆինանսական գործունեությունից դրամական հոսքեր</b>                                            |                                                    |                                                    |
| Շահաբաժինների վճարում                                                                          | (93,179)                                           | (43,698)                                           |
| Ֆինանսական կազմակերպություններից ստացված վարկեր                                                | 438,493                                            | 247,137                                            |
| Փոխառություններ                                                                                | (92,296)                                           | (232,121)                                          |
| <b>Ֆինանսական գործունեությունից զուտ դրամական հոսքեր</b>                                       | <b>253,018</b>                                     | <b>(28,682)</b>                                    |
| <b>Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների զուտ նվազում</b>                                    | <b>(46,983)</b>                                    | <b>(204,609)</b>                                   |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ ժամանակաշրջանի սկզբի դրությամբ                           | 78,102                                             | 277,739                                            |
| Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների վրա արտարժույթի փոփոխության արդյունքը                  | 1,432                                              | 4,972                                              |
| <b>Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ (ծանոթ.12)</b>         | <b>32,551</b>                                      | <b>78,102</b>                                      |

## Ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

### 1 Գործունեության բնույթը և ընդհանուր տեղեկություններ

«Առաջին հիփոթեքային ընկերություն» ունիվերսալ վարկային կազմակերպություն ՍՊԸ (այսուհետ՝ Ընկերություն) հիմնվել է 2004 թվականին և հանդիսանում է սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերություն՝ գործելով Հայաստանի Հանրապետության (այսուհետ՝ ՀՀ) օրենսդրության շրջանակներում: Ընկերությունը գրանցվել է 13 ապրիլի 2004 թվականին ՀՀ կենտրոնական բանկի (այսուհետ՝ ՀՀ ԿԲ) կողմից N7 արտոնագրային համարով և վերահսկվում է ՀՀ ԿԲ-ի կողմից:

Ընկերության հիմնական գործունեությունը հիփոթեքային վարկերի տրամադրումն է:

Ընկերության գրասենյակը գտնվում է Երևանում: Ընկերության իրավաբանական հասցեն է՝ ք. Երևան, Վ. Սարգսյան 10, քիվ 122:

### 2 Գործարար միջավայր

Հայաստանում շարունակական բնույթ են կրում իրականացվող քաղաքական և տնտեսական փոփոխությունները: Որպես զարգացող շուկա, Հայաստանում բացակայում են կատարյալ գործարար միջավայր և համապատասխան ենթակառուցվածքներ, որոնք սովորաբար գոյություն ունեն ազատ շուկայական տնտեսություն ունեցող երկրներում: Բացի դրանից, տնտեսական պայմանները շարունակում են սահմանափակել գործառնությունների ծավալները ֆինանսական շուկաներում, և ֆինանսական գործիքների իրական արժեքները կարող են չհամապատասխանել իրականացրած գործարքներին: Հետագա տնտեսական զարգացման հիմնական խոչընդոտը տնտեսական և ինստիտուցիոնալ զարգացման ցածր մակարդակն է՝ զուգակցված տարածաշրջանային անկայունությամբ, կենտրոնացված տնտեսական հենքով:

Համաշխարհային տնտեսության աճի նվազման կանխատեսումներով պայմանավորված դեռևս առկա են անորոշություններ ՀՀ հետ համագործակցող երկրների տնտեսությունների վիճակի առումով, ինչը կարող է հանգեցնել արտերկրից ոչ առևտրային դրամային փոխանցումների կրճատմանը, ինչպես նաև հանքահումքային ապրանքների միջազգային գների անկմանը, ինչից Հայաստանի տնտեսությունը գտնվում է մեծ կախման մեջ: Շուկայական ավելի խիստ ճնշումը կարող է հանգեցնել Հայաստանի տնտեսության, ինչպես նաև Ընկերության վիճակի վատթարացման: Այնուամենայնիվ, քանի դեռ այս անորոշություններում առկա դատողություններն ու ենթադրությունները շատ են, ղեկավարությունը չի կարող վստահաբար հաշվարկել, թե ինչ չափով դրանք կարող են ազդեցություն ունենալ Ընկերության ակտիվների և պարտավորությունների մնացորդային արժեքի վրա:

Հետևաբար, Ընկերության ֆինանսական հաշվետվությունները չեն ճշգրտվել դրանց հնարավոր ազդեցությամբ:

### **3 Հաշվետվությունների պատրաստման հիմքերը**

#### **3.1 Համապատասխանությունը**

Սույն ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են համաձայն Ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների (ՖՀՄՍ), որոնք հաստատվել են Հաշվապահական Հաշվառման Միջազգային Ստանդարտների Խորհրդի (ՀՀՄՍԽ) կողմից և Մեկնաբանությունների՝ հաստատված Ֆինանսական Հաշվետվությունների Մեկնաբանությունների Միջազգային Կոմիտեի կողմից (ՖՀՄՄԿ):

#### **3.2 Չափման հիմքերը**

Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են իրական արժեքի սկզբունքի հիման վրա ֆինանսական արդյունքներով ճշգրտվող՝ իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների ու պարտավորությունների, ինչպես նաև վաճառքի համար մատչելի ակտիվների համար, բացառությամբ այն ակտիվների, որոնց իրական արժեքը հնարավոր չէ որոշել: Այլ ֆինանսական ակտիվներն ու պարտավորությունները, ինչպես նաև ոչ ֆինանսական ակտիվներն ու պարտավորությունները հաշվառվում են ամորտիզացված կամ պատմական արժեքով :

#### **3.3 Գործառնական և ներկայացման արժույթ**

Ընկերության գործառնական արժույթը այն հիմնական տնտեսական միջավայրի արժույթն է, որտեղ գործում է Ընկերությունը: Ընկերության գործառնական և ներկայացման արժույթ է հանդիսանում Հայաստանի Հանրապետության դրամը (այսուհետ՝ ՀՀ դրամ), քանի որ այս արժույթն է լավագույն կերպով արտացոլում ֆինանսական հաշվետվությունների հիմքում ընկած իրադարձությունների և Ընկերության գործարքների տնտեսական բովանդակությունը: Ընկերությունը պատրաստում է իր հաշվետվությունները ՀՀ գործող օրենսդրության և հաշվապահական հաշվառման ստանդարտների պահանջներին համապատասխան: Սույն ֆինանսական հաշվետվությունները հիմնված են Ընկերության հաշվառման գրանցումների վրա, որոնք ճշգրտվել և վերադասակարգվել են ՖՀՄՍ-ին համապատասխանեցնելու նպատակով: Ֆինանսական հաշվետվությունները ներկայացված են ՀՀ դրամով՝ հազարների ճշտությամբ: ՀՀ սահմաններից դուրս դրամը ազատ փոխարկելի չէ:

#### **3.4 Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության փոփոխություններ**

Ընթացիկ ժամանակաշրջանում Ընկերությունն ընդունել է իր գործունեության համար համապատասխան և 2012թ. հունվարի 1-ից սկսվող ժամանակաշրջանի համար կիրառելի նոր և վերանայված ստանդարտները և մեկնաբանությունները, որոնք հրապարակվել են Հաշվապահական Հաշվառման Միջազգային Ստանդարտների Խորհրդի («ՀՀՄՍԽ») և ՀՀՄՍԽ-ի Հաշվետվությունների Մեկնաբանման Հանձնաժողովի («ՀՀՄՀ») կողմից:

Ընթացիկ տարում ուժի մեջ մտած ստանդարտները և մեկնաբանությունները ազեցություն չեն ունեցել Ընկերության ներկայացված ֆինանսական հաշվետվությունների վրա:

#### **3.5 Ընկերության կողմից դեռևս չկիրառվող ստանդարտներ և մեկնաբանություններ**

Սույն ֆինանսական հաշվետվությունների հաստատման օրվա դրությամբ լույս են տեսել մի շարք նոր ստանդարտներ, գործող ստանդարտների վերաբերյալ փոփոխություններ և մեկնաբանություններ, որոնք դեռևս ուժի մեջ չեն մտել: Ընկերությունը վաղաժամկետ չի ընդունել այդ ստանդարտներից և մեկնաբանություններից որևէ մեկը:

Դեկլարությունը կանխատեսում է, որ կիրառելի նոր ստանդարտներն ու մեկնաբանությունները կընդունվեն Ընկերության կողմից՝ դրանց ուժի մեջ մտնելու օրվան

հաջորդող առաջիկա ժամանակաշրջանում: Ընկերության ֆինանսական հաշվետվությունների համար կիրառելի նոր ստանդարտների փոփոխություններն ու մեկնաբանությունների վերաբերյալ տեղեկատվությունը ներկայացվում է ստորև: Թողարկվել են նաև այլ նոր ստանդարտներ և մեկնաբանություններ, որոնք ըստ կանխատեսման էական ազդեցություն չեն ունենա Ընկերության ֆինանսական հաշվետվությունների վրա:

**Նոր ստանդարտներ, փոփոխություններ և գոյություն ունեցող ստանդարտների մեկնաբանություններ, որոնք դեռ ուժի մեջ չեն մտել**

*ՀՀՄՍ 32 (փոփոխություն) Ֆինանսական ակտիվների և ֆինանսական պարտավորությունների հաշվանցում*

ՀՀՄՍ 32-ի փոփոխությունները ներառում են կիրառման ուղեցույց ֆինանսական ակտիվների և ֆինանսական պարտավորությունների հաշվանցման համար ՀՀՄՍ 32-ի չափանիշների կիրառման ընթացքում անհամապատասխանությունների վերաբերյալ հետևյալ երկու բնագավառներում.

- «Տվյալ պահին ունի հաշվանցման իրավաբանորեն ամրագրված իրավունք» դրույթի իմաստը՝ փոփոխությունները պարզաբանում են, որ հաշվանցման իրավունքը պետք է իրավաբանորեն ամրագրված լինի կազմակերպության բնականոն գործունեության ընթացքում, կազմակերպության և բոլոր մնացած կողմերի անվճարունակության և սնանկացման դեպքում, և այդ իրավունքը պետք է առկա լինի բոլոր կողմերի համար:
- Քանի որ գործնականում ՀՀՄՍ 32-ում առկա «միաժամանակյա մարման» մեկնաբանության գործնական կիրառման մեջ առկա էր բազմազանություն, ուստի ՀՀՄՍԽ-ն պարզաբանեց զուտ մարման սկզբունքը և ներառեց համախառն մարման համակարգի օրինակ՝ ՀՀՄՍ 32-ի զուտ մարման չափանիշին բավարարող բնութագրիչներով:

Փոփոխությունները ուժի մեջ են մտնում 2014թ. հունվարի 1-ին կամ այդ ամսաթվից հետո սկսվող տարեկան ժամանակաշրջանների համար և ենթական են հետընթաց կիրառման:

*ՖՀՄՍ 7 (փոփոխություն) Ֆինանսական ակտիվների և ֆինանսական պարտավորությունների հաշվանցում*

Փոփոխությունը հավելում է ՖՀՄՍ 7-ի որակական և քանակական բացահայտումներ կապված ճանաչված ֆինանսական գործիքների զուտ և համախառն գումարների հետ, որոնք ա) հաշվանցվել են ֆինանսական վիճակի հաշվետվության մեջ, բ) ենթակա են կատարման հիմնական հաշվանցման պայմանավորվածության կամ նմանատիպ համաձայնագրերի ներքո, եթե նույնիսկ հաշվանցված չեն ֆինանսական վիճակի հաշվետվության մեջ:

Փոփոխությունները կիրառելի են 2013թ. հունվարի 1-ին կամ այդ ամսաթվից հետո սկսվող տարեկան հաշվետու ժամանակաշրջանների համար և ենթական են հետընթաց կիրառման:

*ՖՀՄՍ 9 Ֆինանսական գործիքներ*

ՀՀՄՍԽ-ն նպատակ ունի փոխարինել ՀՀՄՍ 39 «Ֆինանսական գործիքներ՝ ճանաչումը և չափումը», ամբողջապես: Փոխարինող ստանդարտը (ՖՀՄՍ 9) թողարկվում է փուլերով: Մինչ այսօր, լույս են տեսել ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների ճանաչման, դասակարգման, չափման և ապաճանաչման գլուխները: Արժեզրկման

մեթոդոլոգիայի և հեջավորման հաշվառման հետ կապված գլուխները դեռ մշակման փուլում են:

ՀՀՄՄ-ն թողարկել է ՖՀՄՄ 9-ի փոփոխություն, որով ՖՀՄՄ-ի կիրառման պարտադիր ժամկետը հետաձգվել է 2013թ-ի հունվարի 1-ից մինչև 2015թ.-ի հունվարի 1-ը: Սա նշանակում է, որ ՀՀՄՄ 39-ի փոխարինման ծրագրի բոլոր փուլերը այժմ կունենան միևնույն պարտադիր կիրառման ժամկետը: Փոփոխությունները նաև ազատում են համեմատական ֆինանսական հաշվետվությունների վերաներկայացման պահանջից ՖՀՄՄ 9-ի կիրառման համար: Այս ազատումը նախկինում հասանելի էր միայն այն ընկերություններին, որոնք նախընտրում են կիրառել ՖՀՄՄ 9-ը մինչև 2012թ.: Այժմ կպահանջվեն նաև հավելյալ անցումային բացահայտումներ՝ ստանդարտի առաջին անգամ կիրառման ընկալմանն օժանդակելու համար:

Ղեկավարությունը դեռ պետք է գնահատի այս նոր ստանդարտի ազդեցությունը Ընկերության ֆինանսական հաշվետվությունների վրա:

#### *ՖՀՄՄ 13 Իրական արժեքի չափումը*

ՖՀՄՄ 13-ը չի ազդում նրա վրա, թե որ ակտիվները պետք է չափվեն իրական արժեքով, սակայն հստակեցնում է իրական արժեքի սահմանումը և տրամադրում է իրական արժեքի չափման վերաբերյալ ուղեցույց և ընդլայնված բացահայտումներ: Այն ուժի մեջ կմտնի 2013թ. հունվարի 1-ին կամ այդ ամսաթվից հետո սկսվող տարեկան ժամանակաշրջանների համար: Այս ՖՀՄՄ-ն պետք է հետևողականորեն կիրառել և կարիք չկա ներկայացնել համեմատական տեղեկատվություն՝ տրամադրված նախքան այս ՖՀՄՄ-ի սկզբնական կիրառման ժամանակաշրջանների համար: Ընկերության ղեկավարությունը դեռ պետք է գնահատի այս նոր ստանդարտի ազդեցությունը ֆինանսական հաշվետվությունների վրա:

#### *ՀՀՄՄ 1 Ֆինանսական հաշվետվությունների ներկայացում*

ՀՀՄՄ 1-ի փոփոխությունները պահանջում են կազմակերպությանը այլ համապարփակ եկամուտներում ներկայացված տարրերը խմբավորել այնպիսի խմբերի, որոնք մնացած ՖՀՄՄ-ների համաձայն. ա) հետագայում չեն վերադասակարգվելու շահույթի կամ վնասի և բ) հետագայում վերադասակարգվելու են շահույթի կամ վնասի, երբ առաջանան որոշակի պայմաններ: Այն ուժի մեջ կմտնի 2012թ. հուլիսի 1-ին կամ այդ ամսաթվից հետո սկսվող տարեկան ժամանակաշրջանների համար:

#### **Տարեկան բարեփոխումներ 2009-2011թթ.**

2009-2011թթ-ի բարեփոխումները ուժի մեջ կմտնեն 2013թ. հունվարի 1-ից կամ այդ ամսաթվից հետո սկսվող տարեկան ժամանակաշրջանների համար, թեև հնարավոր է նաև դրանց վաղ կիրառումը:

Ստորև ներկայացված է փոփոխությունների ուղղված հակիրճ նկարագրությունը:

#### *ՀՀՄՄ 1 Ֆինանսական հաշվետվությունների ներկայացում*

Փոփոխությունը տալիս է պարզաբանում համեմատական տեղեկատվության պահանջների վերաբերյալ, երբ կազմակերպությունը տրամադրում է ֆինանսական վիճակի մասին երրորդ հաշվետվությունը ելնելով ՀՀՄՄ 8-ի պահանջներից, կամ ըստ իր կամքի:

Հետևյալ խնդիրներն ուղղված են ֆինանսական վիճակի վերաբերյալ հաշվետվությանը

- Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվության սկզբնական մնացորդների համար համեմատական տեղեկատվությունը պահանջվում է, երբ

կազմակերպությունը փոխում է հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը, կամ կատարում է հետընթաց վերահաշվարկներ կամ վերադասակարգումներ, համապատասխան ՀՀՍՄ 8-ի, և

- Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվության սկզբնական մնացորդների համապատասխան ամսաթիվը հանդիսանում է նախորդ ժամանակաշրջանի սկիզբը: Այլևս չկա պահանջ Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվության սկզբնական մնացորդներին վերաբերվող ծանոթագրությունները ներկայացնելու վերաբերյալ:

Փոփոխությունը նաև հստակեցնում է խնդիրներ նվազագույն պահանջներից դուրս համեմատական տեղեկատվության վերաբերյալ, մասնավորապես

- պարզաբանում է, թե արդյոք կազմակերպությունից պետք է պահանջել ներկայացնել ամբողջական ֆինանսական հաշվետվության փաթեթը, երբ այն տրամադրում է նվազագույն համեմատական տեղեկատվության պահանջներից դուրս ֆինանսական հաշվետվություններ (օրինակ՝ հավելյալ համեմատական տեղեկատվություն),
- բացատրում է, որ ֆինանսական հաշվետվության հավելյալ տեղեկատվությունը պարտադիր չէ ներկայացնել ամբողջական ֆինանսական հաշվետվության փաթեթի ձևով նվազագույն պահանջներից դուրս ժամանակաշրջանների համար: Ներկայացված յուրաքանչյուր հավելյալ տեղեկատվություն այնուամենայնիվ պետք է ներկայացվի ՖՀՍՄ-ների համաձայն և կազմակերպությունը պետք է ներկայացնի համեմատական տեղեկատվությունը կից ծանոթագրություններում:

#### *ՀՀՍՄ 16 Հիմնական միջոցներ*

Փոփոխությունն ուղղված է սպասարկող սարքավորումների դասակարգմանը: Այն պարզաբանում է, որ խոշոր պահեստամասերը, ռեզերվային սարքավորումները և սպասարկող սարքավորումները պետք է դասակարգվեն, որպես հիմնական միջոց, երբ դրանք համապատասխանում են հիմնական միջոց սահմանմանը ՀՀՍՄ 16-ի համաձայն, իսկ հակառակ դեպքում ճանաչվում են որպես պաշար:

#### *ՀՀՍՄ 32 Ֆինանսական գործիքներ. Ներկայացում*

Փոփոխությունը հստակեցնում է, որ սեփականատերերին կատարված բաշխումներին և կապիտալի գործարքի ծախսումներին վերաբերվող շահութահարկը պետք է հաշվառվի համաձայն ՀՀՍՄ 12-ի:

### **4 Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականություն**

Ներկայացվող հաշվապահական քաղաքականությունը կիրառվել է ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման ընթացքում: Հաշվապահական քաղաքականությունը կիրառվել է հետևողականորեն:

#### **4.1 Եկամուտների և ծախսերի ճանաչում**

Եկամուտը ճանաչվում է այն դեպքում, երբ հավանական է, որ տնտեսական օգուտները կհոսեն Ընկերություն և ստացված եկամուտը կարելի է արժանահավատորեն չափել: Ծախսը ճանաչվում է այն ժամանակ, երբ հավանական է, որ տնտեսական օգուտները կարտահոսեն Ընկերությունից և ծախսը կարելի է արժանահավատորեն չափել: Ստորև ներկայացվող չափանիշները նույնպես պետք է հաշվի առնվեն մինչև եկամուտի ճանաչումը:

### *Տոկոսային եկամուտներ և ծախսեր*

Տոկոսային եկամուտներն ու ծախսերը բոլոր տոկոսաբեր ֆինանսական գործիքների համար, բացառությամբ առևտրային նպատակներով պահվող կամ ֆինանսական արդյունքներով ճշգրտվող՝ իրական արժեքով հաշվառվող գործիքների, ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում ճանաչվում են որպես «տոկոսային եկամուտ» և «տոկոսային ծախս»՝ օգտագործելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը:

Եթե ֆինանսական ակտիվի կամ նմանատիպ ֆինանսական ակտիվների խմբի հաշվեկշռային արժեքը նվազում է արժեզրկումից կորստների պատճառով, տոկոսային եկամուտը շարունակում է ճանաչվել կիրառելով սկզբնական արդյունավետ տոկոսադրույքը՝ նոր հաշվեկշռային արժեքի նկատմամբ:

### *Կոմիսիոն և այլ եկամուտներ և ծախսեր*

Վարկերի տրամադրման համար գանձվող վճարները (համապատասխան ծախսերի հետ միասին) հետաձգվում են՝ ճշգրտելով տվյալ վարկի արդյունավետ տոկոսադրույքը: Վարձավճարները, այլ եկամուտները և ծախսերը հինականում ճանաչվում են հաշվեգրման սկզբունքով ծառայությունների մատուցման ընթացքում: Այլ ծառայությունների գծով վճարները ճանաչվում են պայմանագրային պայմաններին համապատասխան:

## **4.2 Արտարժույթի փոխարկում**

Արտարժույթով կատարված գործարքները վերահաշվարկվում են գործառնական արժույթով՝ գործարքի օրվա փոխարժեքով: Արտարժույթով արտահայտված առևտրային նպատակներով պահվող ակտիվների և պարտավորությունների փոխարկումից առաջացած օգուտը և վնասը ճանաչվում են համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվության գուտ առևտրային եկամուտ հոդվածում, մինչդեռ ոչ առևտրային ակտիվների փոխարկումից գոյացող օգուտը ճանաչվում է համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվության այլ եկամուտ կամ այլ ծախս հոդվածում: Արտարժույթով արտահայտված դրամային ակտիվները և պարտավորությունները փոխարկվում են գործառնական արժույթով կիրառելով հաշվապահական հաշվեկշռի ամսաթվի դրությամբ գործող փոխարժեքը:

Արտարժույթով արտահայտված վաճառքի համար մատչելի դրամային արժեթղթերի իրական արժեքում փոփոխությունները վերլուծվում են փոխարժեքային տարբերությունների միջև, որոնք առաջանում են արժեթղթերի ամորտիզացված գումարների փոփոխության և արժեթղթերի հաշվեկշռային արժեքի այլ փոփոխությունների արդյունքում: Ամորտիզացված գումարում փոփոխությունների հետ կապված փոխարժեքային տարբերությունները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում, իսկ հաշվեկշռային արժեքում այլ փոփոխությունները ճանաչվում են կապիտալում:

Պատմական արժեքով հաշվառվող ոչ դրամային արտարժույթային հոդվածները վերահաշվարկվում են գործարքի օրվա փոխարժեքով: Իրական արժեքով հաշվառվող ոչ դրամային արտարժույթային հոդվածները վերահաշվարկվում են իրական արժեքի որոշման օրվա փոխարժեքով: Ոչ դրամային հոդվածների, ինչպիսին են ֆինանսական արդյունքներով ճշգրտվող՝ իրական արժեքով պահվող բաժնետոմսերը, փոխարժեքային տարբերությունները, ներկայացվում են որպես իրական արժեքի փոփոխությունից շահույթի կամ վնասի մաս: Ոչ դրամային հոդվածների փոխարժեքային տարբերությունները, ինչպես օրինակ՝ վաճառքի համար մատչելի դասակարգված բաժնետոմսերը, ընդգրկվում են կապիտալի վաճառքի համար մատչելի ներդրումների գծով վերագնահատման պահուստում:

Յուրաքանչյուր գործառնության պայմանագրով նախատեսված փոխարժեքի և տվյալ գործառնության օրվա գործող փոխարժեքի տարբերությունից առաջացող օգուտը կամ վնասը հաշվառվում է համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվության զուտ առևտրային եկամուտ հոդվածի արտարժույթի առք ու վաճառքից զուտ եկամուտ տողում:

Ընկերության կողմից ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման նպատակով օգտագործվել են հետևյալ փոխարժեքները.

|                     | 31 դեկտեմբեր 2012 | 31 դեկտեմբեր 2011 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| ՀՀ դրամ/1 ԱՄՆ դոլար | 403.58            | 385.77            |
| ՀՀ դրամ/1 եվրո      | 532.24            | 498.72            |

### 4.3 Հարկում

Հաշվետու տարվա շահութահարկը բաղկացած է ընթացիկ և հետաձգված հարկերից: Շահութահարկը ճանաչվում է համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում, բացառությամբ այն հարկերի, որոնց գծով գործառնությունների արդյունքները ճանաչվել են սեփական կապիտալում, ինչի դեպքում հարկերը նույնպես ճանաչվում են սեփական կապիտալում:

Ընթացիկ հարկը տարվա համար հարկվող եկամուտից վճարվելիք հարկն է՝ հաշվետու ամսաթվին գործող հարկային դրույքներով, ինչպես նաև նախորդ տարիների համար վճարված հարկերի ճշգրտումները: Այն դեպքում, երբ ֆինանսական հաշվետվություններն արտոնված են ներկայացման համար մինչև համապատասխան հարկային հաշվետվությունների ներկայացնելը, ապա հարկվող շահույթը կամ վնասը հիմնված է մոտավոր թվերի վրա: Հարկային մարմինները կարող են ունենալ ավելի խիստ մոտեցում հարկային օրենսդրությունը մեկնաբանելիս և հարկային հաշվարկները ստուգելիս: Որպես արդյունք, հարկային մարմինները կարող են պահանջել լրացուցիչ հարկերի մուծում այն գործարքների գծով, որոնց համար նախկինում պահանջ չի ներկայացվել: Հետևաբար, կարող են առաջանալ նշանակալի լրացուցիչ հարկեր, տույժեր և տուգանքներ: Հարկային ստուգումը կարող է ներառել ստուգման տարվան անմիջապես նախորդող 3 օրացուցային տարիներ: Որոշ հանգամանքներում հարկային ստուգումը կարող է ներառել ավելի երկար ժամանակաշրջաններ:

Հետաձգված հարկերը հաշվարկվում են ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվության պարտավորությունների մեթոդի համաձայն, որը հաշվի է առնում բոլոր ժամանակային տարբերությունները, որոնք առաջանում են ֆինանսական հաշվետվություններում ճանաչված ակտիվների և պարտավորությունների հաշվեկշռային գումարների և հարկային նպատակներով հաշվարկվող գումարների միջև, բացառությամբ այն դեպքերի, երբ այդ տարբերություններն առաջացել են գույքի ճանաչման ժամանակ կամ կազմակերպությունների միավորում չհանդիսացող գործառնություններից առաջացող ակտիվների կամ պարտավորությունների դեպքում և ինչը առաջացման պահին չի ազդում ոչ հաշվապահական, և ոչ էլ հարկման նպատակով հաշվարկվող շահույթի վրա:

Հետաձգված հարկային ակտիվ ճանաչվում է միայն այն չափով, որքանով հավանական է, որ ապագայում առկա կլինի հարկման ենթակա շահույթ, որի հաշվին կարող են օգտագործվել ժամանակավոր տարբերությունները: Հետաձգված հարկային ակտիվները և

պարտավորությունները հաշվարկվում են այն հարկային դրույքով, որը ենթադրվում է, որ կգործի ակտիվների իրացման և պարտավորությունների մարման ժամանակ՝ հիմնվելով տվյալ ժամանակաշրջանի կամ հաշվետու ժամանակաշրջանի փաստացի գործող դրույքների վրա:

ՀՀ-ում Ընկերությունն իր գործունեության ընթացքում վճարում է նաև այլ հարկեր: Այդ հարկերը ներառված են համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվության այլ ծախսերում:

#### **4.4 Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ**

Դրամական միջոցները և դրանց համարժեքները բաղկացած են կանխիկ դրամից և բանկերում հաշիվներից, որոնք կարող են փոխարկվել կանխիկ կարճ ժամանակամիջոցում և չեն ենթարկվում արժեքի փոփոխման զգալի ռիսկի:

Դրամական միջոցները և դրանց համարժեքները հաշվառվում են ամորտիզացված արժեքով:

#### **4.5 Հաշիվներ բանկերում**

Իր բնականոն գործունեության ընթացքում Ընկերությունն օգտագործում է բանկերում տարբեր ժամանակաշրջանների համար բացված ընթացիկ և ավանդային հաշիվներ: Բանկերում տեղաբաշխված ավանդները հաշվառվում են ամորտիզացված արժեքով՝ օգտագործելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը: Ոչ ֆիքսված ժամկետներով միջոցներն ամորտիզացվում են Ընկերության ղեկավարության կողմից գնահատված ժամկետներում:

#### **4.6 Ֆինանսական գործիքներ**

Ընկերությունը ֆինանսական ակտիվները և պարտավորություններն իր ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում ճանաչում է այն և միայն այն դեպքում, երբ նա դառնում է գործիքի պայմանագրային կողմ: Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների սովորական բնույթ կրող առք ու վաճառքների դեպքում դրանք ձևակերպվում են գործարքի օրվա ամսաթվով: Սովորական բնույթ կրող ձեռք բերումների դեպքում, երբ ֆինանսական գործիքը հետագայում պետք է չափվի իրական արժեքով, պայմանագրի օրվա և գործարքի օրվա միջև ընկած ժամանակամիջոցում այն հաշվառվում է նույն սկզբունքով, ինչ որ ձեռք բերված գործիքների դեպքում:

Ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները սկզբնական ճանաչման ժամանակ չափվում են սկզբնական արժեքով, գումարած գործարքի հետ կապված ցանկացած ծախսումները, բացի ֆինանսական արդյունքներով ճշգրտվող՝ իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական գործիքների:

Սկզբնական ճանաչումից հետո բոլոր ֆինանսական պարտավորությունները, բացի ֆինանսական արդյունքներով ճշգրտվող՝ իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական գործիքների (ներառված նաև առևտրային նպատակներով պահվող գործիքները), հաշվառվում են ամորտիզացված արժեքով՝ օգտագործելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը: Սկզբնական ճանաչումից հետո ֆինանսական արդյունքներով ճշգրտվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական գործիքները հաշվառվում են իրական արժեքով:

Ընկերության կողմից ֆինանսական ակտիվները դասակարգվում են հետևյալ կատեգորիաների. ֆինանսական արդյունքներով ճշգրտվող՝ իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ, մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ, վարկեր և

դեբիտորական պարտքեր, վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ: Ներդրումների նման դասակարգումը կատարվում է դրանց ձեռքբերման պահին՝ Ընկերության ղեկավարության կողմից սահմանված գնահատումների հիման վրա հաշվի առնելով ձեռքբերման նպատակները: Ակտիվների հետագա վերադասակարգումը կատարվում է անհրաժեշտության և հնարավորության դեպքում՝ յուրաքանչյուր ֆինանսական տարվա ավարտից հետո:

#### *Վարկեր և դեբիտորական պարտքեր*

Վարկերը և դեբիտորական պարտքերը ֆիքսված կամ որոշելի վճարումներով ֆինանսական ակտիվներն են, որոնք ստեղծվում են Ընկերության կողմից ուղղակիորեն պարտապանին դրամ տրամադրելու միջոցով՝ առանց պարտքը վաճառելու մտադրության:

Ֆիքսված ժամկետներով տրամադրված վարկերը սկզբնապես ճանաչվում են իրական արժեքով՝ գումարած գործարքից ծախսումները: Երբ տրամադրված գումարների իրական արժեքը տարբերվում է վարկի իրական արժեքից, օրինակ երբ վարկը տրամադրվում է շուկայականից ցածր տոկոսադրույքով, տրամադրված գումարի և վարկի իրական արժեքների տարբերությունը վարկի սկզբնական ճանաչման ժամանակ ձևակերպվում է որպես ծախս շուկայականից ցածր դրույքներով ակտիվների տեղաբաշխումից՝ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում: Այնուհետև վարկերն ու փոխատվությունները չափվում են ամորտիզացված արժեքով՝ կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը: Ֆիքսված մարման ժամկետ չունեցող վարկերն ու փոխատվությունները հաշվառվում են ամորտիզացված արժեքով՝ ելնելով մարման ենթադրվող ժամկետներից: Հաճախորդներին տրված վարկերի ու փոխատվությունների գումարները նվազեցվում են դրանց գծով արժեզրկումից պահուստների գումարներով:

#### **4.7 Ֆինանսական ակտիվների արժեզրկում**

Յուրաքանչյուր հաշվետու ամսաթվով Ընկերությունն իրականացնում է արժեզրկման գնահատում ֆինանսական ակտիվների կամ ֆինանսական ակտիվների խմբի համար:

##### *Ամորտիզացված արժեքով հաշվառվող ակտիվներ*

Ֆինանսական ակտիվը կամ ֆինանսական ակտիվների խումբը արժեզրկվում է և արժեզրկումից կորուստը ճանաչվում է միայն այն դեպքում, եթե կա օբյեկտիվ վկայություն արժեզրկման մասին՝ որպես ակտիվի նախնական ճանաչումից հետո կատարված մեկ կամ մի քանի իրադարձությունների («ծախսային իրադարձություն») արդյունք, և երբ այդ իրադարձությունը կամ իրադարձություններն ազդեցություն ունեն ֆինանսական ակտիվի կամ ակտիվների խմբի ակնկալվող ապագա դրամական հոսքերի վրա, որոնք կարելի է արժանահավաստորեն չափել:

Արժեզրկումից կորուստի օբյեկտիվ վկայության գոյությունը որոշվում է որոշ չափանիշներով, որոնք վկայում են, որ վարկառու կամ վարկառուների խումբն ունեն զգալի ֆինանսական դժվարություններ (օրինակ՝ կապիտալի նորմատիվ, զուտ եկամտի և վաճառքների հարաբերակցություն), առկա են տոկոսագումարների և մայր գումարների վճարման պարտավորությունների, վարկային համաձայնության կամ պայմանների խախտումներ, գրավի արժեքի նվազում, հավանականություն, որ կլինի սնանկացում կամ այլ ֆինանսական վերակազմակերպում և կա տեղեկատվություն ակնկալվող ապագա դրամական հոսքերի չափերի նվազման վերաբերյալ՝ կապված տնտեսական պայմանների փոփոխություններով, որոնք ազդում են վարկառուի և չվճարումների վրա:

Ընկերությունը սկզբից գնահատում է արժեզրկման օբյեկտիվ պայմանների գոյությունը անհատական գնահատման արդյունքում այն ակտիվների համար, որոնք անհատապես

Էական են և հետո անհատական կամ խմբային գնահատումների արդյունքում այն ֆինանսական ակտիվների համար, որոնք անհատապես էական չեն: Անհատական գնահատման արդյունքում արժեզրկման օբյեկտիվ գոյությունը հաստատելուց կամ ժխտելուց հետո ակտիվները դասակարգվում են պարտքային ռիսկի նմանատիպ բնույթ ունեցող խմբերում՝ խմբային գնահատում իրականացնելու նպատակով: Այն ակտիվները, որոնց գծով անհատական գնահատման արդյունքում ձևավորվել են արժեզրկումից պահուստներ, չեն ներառվում վերոհիշյալ խմբերում:

Երբ առկա է վկայություն ամորտիզացված արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվի արժեզրկման վերաբերյալ, արժեզրկման պահուստի գումարը որոշվում է որպես ակտիվի հաշվեկշռային արժեքի և այդ ֆինանսական գործիքի սկզբնական արդյունավետ տոկոսադրույքով զեղչված դրամական միջոցների ակնկալվող ապագա հոսքերի (բացառությամբ վարկի հետ կապված ապագա ծախսերի) ներկա արժեքի միջև տարբերություն: Ակտիվի հաշվեկշռային արժեքը նվազեցվում է արժեզրկման պահուստի միջոցով, արժեզրկումից ծախսը արտացոլվում է համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում: Եթե վարկը կամ մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումն ունի փոփոխական տոկոսադրույք, ցանկացած արժեզրկումից ծախս չափելու համար զեղչման դրույքը պայմանագրով որոշված ընթացիկ արդյունավետ տոկոսադրույքն է: Ընկերությունը կարող է արժեզրկումը չափել գործիքի իրական արժեքի հիման վրա՝ օգտագործելով տեսանելի շուկայական գինը:

Ապահովված ֆինանսական ակտիվների դրամական միջոցների ակնկալվող ապագա հոսքերի ներկա արժեքը ներառում է գրավների իրացումից փոխհատուցվող գումարները, հանած գրավի ձեռքբերման և իրացման ծախսերը, անկախ նրանից, թե գրավը կփոխանցվի Կազմակերպությանը, թե ոչ:

Արժեզրկման խմբային գնահատման նպատակով, ֆինանսական ակտիվները խմբավորվում են Ընկերության ներքին վարկային դասակարգման հիման վրա, որը հաշվի է առնում պարտքային ռիսկի բնութագրիչները, ինչպես՝ ակտիվի տեսակը, արդյունաբերական ոլորտը, աշխարհագրական դիրքը, գրավի տեսակը, ժամկետանց կարգավիճակը և այլ կապակցված գործոններ:

Ֆինանսական ակտիվների ապագա դրամական հոսքերը, որոնց արժեզրկումը խմբային է գնահատված, որոշվում են խմբում գտնվող ակտիվների պայմանագրային դրամական հոսքերի և նմանատիպ ակտիվների պատմական ծախսերի պրակտիկայի հիման վրա: Վերջինս ճշգրտվում է ընթացիկ տեսանելի տեղեկատվությամբ, որպեսզի արտացոլվեն ներկա պայմանները, որոնք չեն ազդել այն ժամանակահատվածում, որի վրա հիմնված է պատմական ծախսերի պրակտիկան, և պատմական ժամանակաշրջանում ներկայում գոյություն չունեցող պայմանների հետևանքները չեզոքացնելու նպատակով:

Ակտիվների խմբերի ապագա դրամական հոսքերում փոփոխությունների գնահատականը պետք է արտացոլի և համապատասխան լինի դրանց հետ կապված տեսանելի տվյալների ժամանակաշրջանից ժամանակաշրջան փոփոխությունների հետ (օրինակ՝ փոփոխություններ գործազրկության դրույքներում, գույքի գնի, վճարումների կարգավիճակի կամ խմբում կորուստների հավանականությունը մատնանշող այլ գործոնների և կորուստների ծավալների մեջ): Ապագա դրամական հոսքերի գնահատման համար օգտագործվող մեթոդոլոգիան և վարկածները պարբերաբար վերանայվում են Ընկերության կողմից՝ կորուստների իրական և գնահատված արժեքների միջև տարբերությունները նվազեցնելու համար:

Վարկերը համապատասխան պահուստների հետ միասին դուրս են գրվում, եթե ապագայում չկա վարկը հավաքագրելու իրատեսական հեռանկար, և երբ բոլոր գրավներն

օգտագործվել են կամ փոխանցվել ընկերությանը: Եթե հաջորդող տարում, գնահատված արժեքից մնացած ծախսը ավելանում կամ նվազում է արժեքից մնացած ճանաչումից հետո կատարված իրադարձությունների պատճառով, նախկինում ճանաչված արժեքից մնացած ծախսը ավելացվում կամ նվազեցվում է պահուստի գումարը ճշտելով: Եթե ապագա դուրսգրումը հետագայում վերականգնվում է, ապա վերականգնված գումարը կրեդիտագրվում է պահուստի հաշվին:

#### **4.8 Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների ապաճանաչում**

##### ***Ֆինանսական ակտիվներ***

Ֆինանսական ակտիվը (կամ ֆինանսական ակտիվի մի մասը, կամ ֆինանսական ակտիվների խմբի մի մասը) ապաճանաչվում է, երբ.

- վերանում է ակտիվից դրամական հոսքեր ստանալու պահանջի իրավունքը,
- ընկերությունը փոխանցում է ակտիվից դրամական հոսքեր ստանալու պահանջի իրավունքը, կամ պահպանում է այդ իրավունքը, բայց պարտավորվում է ստացված գումարներն ամողջությամբ և ժամանակին փոխանցել երրորդ կողմին՝ փոխանցման համաձայնագրի համաձայն,
- և ընկերությունը կամ (ա) փոխանցում է ակտիվի գծով բոլոր ռիսկերի և օգուտների զգալի մասը, կամ (բ) չի փոխանցում, և չի պահպանում ակտիվի գծով բոլոր ռիսկերի և օգուտների զգալի մասը, այլ փոխանցում է ակտիվի նկատմամբ վերահսկողությունը:

Եթե ընկերությունը փոխանցում է ակտիվից դրամական հոսքեր ստանալու պահանջի իրավունքը և չի փոխանցում, և չի պահպանում ակտիվի գծով բոլոր ռիսկերի և օգուտների զգալի մասը, և չի փոխանցում ակտիվի նկատմամբ վերահսկողությունը, ապա ակտիվը հաշվառվում ընկերության շարունակվող մասնակցության համապատասխան ֆինանսական ակտիվում: Երբ շարունակվող մասնակցությունը ձեռք է բերում փոխանցվող ակտիվի երաշխիքային ապահովման ձև, ապա այդպիսի մասնակցության չափը համարվում է հետևյալ երկու մեծություններից նվազագույնը՝ ակտիվի հաշվեկշռային արժեք կամ ընկերության կողմից փոխհատուցվելիք առավելագույն գումար:

Երբ շարունակվող մասնակցությունը ձեռք է բերում փոխանցվող ակտիվի դուրսգրված վաճառքի և/կամ գնման օպցիոնի ձև (ներառյալ դրամային և նման պայմաններով օպցիոնները), մասնակցության չափը որոշվում է այն գումարի չափով, որով ընկերությունը կարող է հետ գնել փոխանցվող ակտիվը, բացառությամբ իրական արժեքով գնահատված դուրսգրված վաճառքի օպցիոնի (ներառյալ դրամային և նման պայմաններով օպցիոնները), երբ շարունակվող մասնակցության չափը համարվում է հետևյալ երկու մեծություններից նվազագույնը՝ փոխանցվող ակտիվի իրական արժեքը կամ օպցիոնի կատարման գինը:

##### ***Ֆինանսական պարտավորություններ***

Ֆինանսական պարտավորությունն ապաճանաչվում է, երբ այն մարվում է, չեղյալ է համարվում կամ լրացել է դրա ուժի մեջ մնալու ժամկետը:

Փոխառուի և փոխատուի միջև պարտքային գործիքների փոխանակումը, որոնց պայմաններն էականորեն տարբերվում են միմյանցից, կամ կատարվում է գործող պարտքային գործիքի պայմանների էական փոփոխություն, իրենից ներկայացնում է հին պարտքի մարում, որը պետք է հանգեցնի այդ պարքի ապաճանաչմանը և նոր պարտքային գործիքի ճանաչմանը, իսկ տարբերությունը համապատասխան հաշվեկշռային հաշվի հետ ձևակերպվում է համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում:

#### 4.9 Վարձակալություն

##### *Գործառնական վարձակալություն – Ընկերությունը որպես վարձակալ*

Ակտիվների վարձակալությունը, որի դեպքում ակտիվի սեփականության հետ կապված բոլոր ռիսկերն ու օգուտները պահպանվում են վարձատուի մոտ, դասակարգվում է որպես գործառնական վարձակալություն: Գործառնական վարձակալության շրջանակներում վարձավճարները ճանաչվում են որպես ծախս համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում գծային հիմունքով վարձակալության ժամկետի ընթացքում և ներառվում են գործառնական ծախսերում:

#### 4.10 Հիմնական միջոցներ

Հիմնական միջոցները ներկայացված են սկզբնական արժեքի և կուտակված մաշվածության տարբերությամբ: Երբ ակտիվի հաշվեկշռային արժեքը ավելի մեծ է նրա գնահատված փոխհատուցվող գումարից ոչ ժամանակավոր հանգամանքների պատճառով, այն անմիջապես նվազեցվում է մինչև այդ փոխհատուցվող գումարը:

Մաշվածությունը հաշվարկվում է գծային մեթոդով ակտիվի օգտակար ծառայության ժամկետի ընթացքում, կիրառելով հետևյալ տարեկան դրույքաչափերը՝

|                                | Օգտակար<br>ծառայության ժամկետ<br>(տարիներ) | Տոկոսադրույք<br>(%) |
|--------------------------------|--------------------------------------------|---------------------|
| Շենքեր                         | 30                                         | 3.33                |
| Համակարգիչներ և կապի միջոցներ  | 3                                          | 33.33               |
| Տրանսպորտային միջոցներ         | 5                                          | 20                  |
| Գույք և գրասենյակային միջոցներ | 1-5                                        | 20-100              |
| Այլ հիմնական միջոցներ          | 1-5                                        | 20-100              |

Հիմնական միջոցների վերանորոգման և պահպանման հետ կապված ծախսումները համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին հաշվետվությունում ճանաչվում են որպես ծախս՝ դրանց կատարման պահին: Կապիտալ բնույթի նորոգման ծախսումները ավելացվում են ակտիվի հաշվեկշռային արժեքին, երբ այդ ծախսումները կատարվում են, և եթե բավարարում են ակտիվի ճանաչման չափանիշներին: Այս ծախսումների մաշվածությունը հաշվարկվում է համապատասխան ակտիվի օգտակար ծառայության մնացորդային ժամկետի ընթացքում:

Հիմնական միջոցի իրացումից առաջացած օգուտ կամ վնասը որոշվում է որպես ակտիվի իրացումից զուտ մուտքերի և հաշվեկշռային արժեքի տարբերություն և հաշվառվում է գործառնական շահույթում:

#### 4.11 Ոչ նյութական ակտիվներ

Ոչ նյութական ակտիվները բաղկացած են համակարգչային ծրագրից և այլն:

Առանձին ձեռք բերված ոչ նյութական ակտիվները սկզբնապես ճանաչվում են ինքնարժեքով: Նախնական ճանաչումից հետո ոչ նյութական ակտիվները հաշվառվում են ինքնարժեքով՝ նվազեցնելով կուտակված ամորտիզացիան կամ արժեզրկումից կորուստները: Ոչ նյութական ակտիվների օգտակար ծառայությունների ժամկետները կարող են լինել որոշակի կամ անորոշ: Որոշակի օգտակար ծառայությունների ժամկետներ ունեցող ոչ նյութական ակտիվներն ամորտիզացվում են գծային հիմունքով օգտակար ծառայության ընթացքում՝ 10 տարվա ընթացքում և գնահատվում են արժեզրկման առումով, երբ առկա են արժեզրկման հատկանիշներ: Ամորտիզացիայի հաշվառման մեթոդները և ժամկետները վերանայվում են յուրաքանչյուր ֆինանսական տարվա վերջում:

Համակարգչային ծրագրերի ընթացիկ սպասարկման ծախսերը հաշվառվում են որպես ծախս դրանց կատարման ժամանակ:

#### **4.12 Փոխառություններ**

Փոխառությունները սկզբնապես ճանաչվում են ստացված միջոցների իրական արժեքով՝ հանած գործառնությունների գծով ուղղակի ծախսերը: Սկզբնական ճանաչումից հետո փոխառությունները հաշվառվում են ամորտիզացված արժեքով՝ օգտագործելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը: Եկամուտները և ծախսերը գրանցվում են համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում, ինչպես պարտավորությունների ապաճանաչման ժամանակ, այնպես էլ ամորտիզացիայի ընթացքում:

#### **4.13 Կենսաթոշակներ**

Ընկերությունում աշխատակիցների աշխատավարձի հիման վրա հաշվարկված որոշակի տոկոսը Հայաստանի Հանրապետության պետական կենսաթոշակային համակարգին փոխանցելուց բացի, այլ հատուկ կենսաթոշակային հիմնադրամ չի ձևավորվում: Նշված համակարգին հատկացումների հետ կապված ծախսերը արտացոլվում են համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում այն ժամանակաշրջանում, որին դրանք վերաբերվում են:

#### **4.14 Պահուստներ**

Պահուստը ճանաչվում է, երբ Ընկերությունը ունի ներկա իրավական կամ կառուցողական պարտականություն՝ որպես անցյալ դեպքերի արդյունք, և հավանական է, որ այդ պարտականությունը մարելու նպատակով կպահանջվի տնտեսական օգուտներ մարմնավորող միջոցների արտահոսք, և պարտականության գումարը հնարավոր է արժանահավատորեն գնահատել:

#### **4.15 Սեփական կապիտալ**

##### *Կանոնադրական կապիտալ*

Նոր փայաբաժինների թողարկմանը, բացի կազմակերպությունների միավորման դեպքում թողարկվող բաժնեմասերի, վերաբերող ուղղակի ծախսերը նվազեցվում են կապիտալի աճից: Երբ թողարկման արդյունքում ստացված գումարների իրական արժեքը գերազանցում է բաժնեմասերի անվանական արժեքը, տարբերությունը հաշվառվում է որպես հավելավճար:

##### *Շահաբաժիններ*

Հաշվապահական հաշվեկշռի ամսաթվով շահաբաժինները դուրս են գրվում կապիտալից և ճանաչվում են որպես պարտավորություն, միայն երբ դրանք հաստատվում են հաշվապահական հաշվեկշռի ամսաթվով կամ մինչև այդ: Մինչև հաշվապահական հաշվեկշռի ամսաթիվը հայտարարված կամ հաշվապահական հաշվեկշռի ամսաթվից հետո, բայց մինչև ֆինանսական հաշվետվությունների հրապարակման ամսաթիվը հայտարարված կամ հաստատված շահաբաժինները բացահայտվում են:

#### **4.16 Հաշվանցում**

Ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները, եկամուտներն ու ծախսերը ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում ներկայացվում են հաշվանցված, եթե գոյություն ունի օրենսդրորեն հաստատված իրավունք իրականացնելու հաշվառված գումարների հաշվանցում, ինչպես նաև մտադրություն իրականացնելու հաշվանցում կամ միաժամանակ իրացնելու ակտիվը և մարելու պարտավորությունը:

## **5 Կարևորագույն հաշվապահական գնահատումներ և դատողություններ**

ՖՀՄՍ համաձայն ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստումը պահանջում է, որ Ընկերության ղեկավարությունը կատարի կարևորագույն հաշվապահական գնահատումներ, դատողություններ և ենթադրություններ, որոնք ազդեցություն են թողնում ֆինանսական հաշվետվությունների ամսաթվի դրությամբ ակտիվների և պարտավորությունների ներկայացվող գումարների, ինչպես նաև հաշվետու ժամանակաշրջանի եկամուտների և ծախսերի վրա: Գնահատումները և դրանց հետ կապված ենթադրությունները, հիմնվելով պատմական փորձի և այլ գործոնների վրա, որոնք հիմնավորված են տվյալ պայմաններում, հիմք են հանդիսանում դատողություններ անելու այն ակտիվների և պարտավորությունների հաշվեկշռային արժեքների վերաբերյալ, որոնց արժեքը հնարավոր չէ որոշել այլ վստահելի աղբյուրներից: Ամեն դեպքում, չնայած գնահատումները հիմնվում են ղեկավարության կողմից ընթացիկ իրադարձությունների լավագույն պատկերացումների վրա, փաստացի արդյունքները վերջին հաշվով կարող են տարբերվել կատարված գնահատումներից:

Ներկայացվող ֆինանսական հաշվետվությունների առումով նշանակալից դատողությունները և գնահատումները ներկայացվում են ստորև.

### *Կապակցված կողմերի հետ գործառնություններ*

Ընկերությունը իր գործունեության ընթացքում իրականացնում է գործառնություններ կապակցված կողմերի հետ: Գործող շուկայի բացակայության դեպքում Ընկերությունը կատարում է դատողություններ գործառնությունների շուկայական կամ ոչ շուկայական բնույթի վերաբերյալ: Դատողությունները հիմնվում են այլ հաճախորդների հետ նմանատիպ գործառնությունների, ինչպես նաև արդյունավետ դրույքների վերլուծությունների վրա:

### *Վարկերի և այլ փոխատվությունների գծով արժեզրկումից պահուստներ*

Ընկերությունը գնահատում է խնդրահարույց վարկերը և փոխատվությունները յուրաքանչյուր հաշվետու ամսաթվի համար՝ պարզելու համար, թե արդյոք անհրաժեշտ է արժեզրկման պահուստ ձևավորել համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում: Մասնավորապես, ղեկավարության դատողությունն անհրաժեշտ է ապագա դրամական հոսքերի գումարը և պարբերականությունը գնահատելու համար, երբ անհրաժեշտ է պահանջվող պահուստի չափը որոշել: Նման գնահատումները հիմնված են որոշ գործոնների շուրջ ենթադրությունների վրա և ներկա արդյունքները կարող են տարբեր լինել՝ հանգեցնելով պահուստում հետագա փոփոխությունների:

Նշանակալի վարկերի և փոխատվությունների համար անհատական ստեղծված հատուկ պահուստներից բացի, Ընկերությունը նաև ստեղծում է արժեզրկման խմբային պահուստներ, այն ռիսկերի գծով, որոնք չնայած որ անհատապես չեն գնահատվել, սակայն պարունակում են չվճարման ավելի մեծ ռիսկ, քան սկզբնապես որոշվել էր: Սա հաշվի է առնում այնպիսի գործոնների ազդեցությունը, ինչպիսիք են վատթարացումը երկրի ռիսկում, արդյունաբերության մեջ և տեխնոլոգիական հնացումը, ինչպես նաև բացահայտված կառուցվածքային թուլությունները կամ դրամական հոսքերի նվազումները:

### *Չարկային օրենսդրություն*

ՀՀ հարկային օրենսդրությունը ենթակա է տարակարծիք մեկնաբանությունների: Տես 22 ծանոթագրությունը:

## 6 Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ և ծախսեր

| Հազար ՀՀ դրամ                                               | 2012           | 2011           |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Հաճախորդներին տրված վարկեր                                  | 543,844        | 542,962        |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ                       | 922            | 14,989         |
| Արժեզրկված ակտիվների գծով հաշվեգրված տոկոսներ               | -              | 3,505          |
| <b>Ընդամենը տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ</b>             | <b>544,766</b> | <b>561,456</b> |
| Փոխառություններ                                             | 127,839        | 130,147        |
| Պարտավորություններ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ | 162,946        | 161,763        |
| <b>Ընդամենը տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր</b>                 | <b>290,785</b> | <b>291,910</b> |

## 7 Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ և ծախսեր

| Հազար ՀՀ դրամ                                                                  | 2012         | 2011         |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| «Կացարան մարդկության համար» հիմնադրամի վարկերի սպասարկումից եկամուտ (Ծանոթ.19) | 2,848        | 5,594        |
| Այլ կոմիսիոն եկամուտ                                                           | 1,122        | 2,679        |
| <b>Ընդամենը կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ</b>                      | <b>3,970</b> | <b>8,273</b> |
| Հաշիվների սպասարկում                                                           | 411          | 908          |
| Կոմիսիոն ծախսեր ACRA-ի գծով                                                    | 339          | 776          |
| Դրամարկղային գործառնություններ                                                 | 774          | 616          |
| <b>Ընդամենը կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր</b>                          | <b>1,524</b> | <b>2,300</b> |

## 8 Այլ եկամուտներ

| Հազար ՀՀ դրամ                                                                          | 2012          | 2011          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Ոչ առևտրային ակտիվների և պարտավորությունների արտարժույթային վերագնահատումից զուտ օգուտ | 5,628         | 8,657         |
| Տույժերից և տուգանքներից եկամուտ                                                       | 11,990        | 19,885        |
| Այլ եկամուտ                                                                            | 757           | 11,519        |
| <b>Ընդամենը այլ եկամուտներ</b>                                                         | <b>18,375</b> | <b>40,061</b> |

## 9 Անձնակազմի գծով ծախսեր

| Հազար ՀՀ դրամ                                 | 2012          | 2011          |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Աշխատավարձ և դրան հավասարեցված այլ վճարումներ | 65,152        | 72,661        |
| Սոցիալական ապահովագրության վճարներ            | 5,807         | 5,761         |
| <b>Ընդամենը անձնակազմի գծով ծախսեր</b>        | <b>70,959</b> | <b>78,422</b> |

## 10 Այլ ծախսեր

|                                                                     | 2012          | 2011          |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Հազար ՀՀ դրամ                                                       |               |               |
| Նյութական և ոչ նյութական ակտիվների վերանորոգման և սպասարկման ծախսեր | 9,515         | 7,834         |
| Գովազդի ծախսեր                                                      | 616           | 12,749        |
| Գործուղման ծախսեր                                                   | 6,123         | -             |
| Կապի և հաղորդակցման միջոցների գծով ծախսեր                           | 3,257         | 3,707         |
| Վարձակալության գծով ծախսեր                                          | 4,340         | 4,708         |
| Հարկեր, (բացառությամբ շահութահարկի) և տուրքեր                       | 6,987         | 7,359         |
| Խորհրդատվական և այլ ծառայությունների գծով ծախսեր                    | 6,133         | 6,965         |
| Ներկայացուցչական ծախսեր                                             | 3,849         | 3,251         |
| Գրասենյակային ծախսեր                                                | 618           | 626           |
| Ապահովագրության գծով ծախսեր                                         | 359           | 312           |
| Կորուստներ ակտիվների արժեզրկումից                                   | -             | 58            |
| Ֆինանսական հաշտարարի վճարներ                                        | 3,305         | 3,215         |
| Այլ ծախսեր                                                          | 3,614         | 3,009         |
| <b>Ընդամենը այլ ծախսեր</b>                                          | <b>48,716</b> | <b>53,793</b> |

## 11 Շահութահարկի գծով ծախս

|                                        | 2012          | 2011          |
|----------------------------------------|---------------|---------------|
| Հազար ՀՀ դրամ                          |               |               |
| Ընթացիկ հարկ                           | 24,573        | 29,902        |
| Հետաձգված հարկ/(փոխհատուցում)          | 6,196         | (2,611)       |
| <b>Ընդամենը շահութահարկի գծով ծախս</b> | <b>30,769</b> | <b>27,291</b> |

Հայաստանի Հանրապետությունում շահութահարկի դրույքաչափը կազմում է 20% (2011թ.՝ 20%): ՀՀ հարկային օրենսդրության և ՖՀՄՄ-ի միջև եղած տարբերությունը մի շարք ակտիվների և պարտավորությունների գծով առաջացնում է ժամանակավոր տարբերություններ ֆինանսական հաշվետվությունների կազմման նպատակներով դրանց հաշվեկշռային արժեքների և հարկման բազայի միջև: Հետաձգված շահութահարկի գումարը հաշվարկվում է 20% հիմնական դրույքաչափը կիրառելով:

Ստորև ներկայացվում է շահութահարկի գծով ծախսի և հաշվապահական շահույթի միջև փոխկապակցվածությունը.

| Հազար ՀՀ դրամ                          | 2012           | Արդյունավետ դրույքաչափ (%) | 2011          | Արդյունավետ դրույքաչափ (%) |
|----------------------------------------|----------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| <b>Շահույթ մինչև հարկումը</b>          | <b>151,939</b> |                            | 139,044       |                            |
| Շահութահարկ՝ 20% դրույքաչափով          | 30,388         | 20                         | 27,809        | 20                         |
| Զնվազեցվող ծախսեր                      | 1,507          | 1                          | 1,214         | 1                          |
| Դրական փոխարժեքային տարբերություն      | (1,126)        | (1)                        | (1,732)       | (1)                        |
| <b>Ընդամենը շահութահարկի գծով ծախս</b> | <b>30,769</b>  | <b>20</b>                  | <b>27,291</b> | <b>20</b>                  |

Ժամանակավոր տարբերությունների գծով հետաձգված հարկի հաշվարկ.

| Հազար ՀՀ դրամ                                              | 2011թ. դեկտեմբերի<br>31-ի դրությամբ | Ֆինանսական<br>արդյունքներով<br>ճանաչված | 2012թ.<br>դեկտեմբերի<br>31-ի դրությամբ |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| Այլ պարտավորություններ                                     | 1,773                               | (137)                                   | 1,636                                  |
| <b>Ընդամենը հետաձգված հարկային ակտիվ</b>                   | <b>1,773</b>                        | <b>(137)</b>                            | <b>1,636</b>                           |
| Պայմանական պարտավորություններ                              | (116)                               | (5)                                     | (121)                                  |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր                                 | (92)                                | (3,220)                                 | (3,312)                                |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ<br>և այլ ակտիվներ    | (161)                               | (2,991)                                 | (3,152)                                |
| Վաճառքի համար մատչելի ներդրումներ                          | (554)                               | 157                                     | (397)                                  |
| <b>Ընդամենը հետաձգված հարկային<br/>պարտավորություն</b>     | <b>(923)</b>                        | <b>(6,059)</b>                          | <b>(6,982)</b>                         |
| <b>Զուտ հետաձգված հարկային<br/>ակտիվ/(պարտավորություն)</b> | <b>850</b>                          | <b>(6,196)</b>                          | <b>(5,346)</b>                         |

| Հազար ՀՀ դրամ                                              | 2010թ. դեկտեմբերի<br>31-ի դրությամբ | Ֆինանսական<br>արդյունքներով<br>ճանաչված | 2011թ.<br>դեկտեմբերի<br>31-ի դրությամբ |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| Այլ պարտավորություններ                                     | 1,982                               | (209)                                   | 1,773                                  |
| <b>Ընդամենը հետաձգված հարկային ակտիվ</b>                   | <b>1,982</b>                        | <b>(209)</b>                            | <b>1,773</b>                           |
| Պայմանական պարտավորություններ                              | -                                   | (116)                                   | (116)                                  |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր                                 | (1,626)                             | 1,534                                   | (92)                                   |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ<br>և այլ ակտիվներ    | (1,497)                             | 1,336                                   | (161)                                  |
| Վաճառքի համար մատչելի ներդրումներ                          | (620)                               | 66                                      | (554)                                  |
| <b>Ընդամենը հետաձգված հարկային<br/>պարտավորություն</b>     | <b>(3,743)</b>                      | <b>2,820</b>                            | <b>(923)</b>                           |
| <b>Զուտ հետաձգված հարկային<br/>ակտիվ/(պարտավորություն)</b> | <b>(1,761)</b>                      | <b>2,611</b>                            | <b>850</b>                             |

## 12 Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ

| Հազար ՀՀ դրամ                                         | 2012թ. դեկտեմբերի<br>31-ի դրությամբ | 2011թ. դեկտեմբերի<br>31-ի դրությամբ |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Կանխիկ դրամական միջոցներ                              | 1,151                               | 1,571                               |
| Բանկային հաշիվներ                                     | 31,400                              | 76,531                              |
| <b>Ընդամենը դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ</b> | <b>32,551</b>                       | <b>78,102</b>                       |

2012թ. ընթացքում իրականացվել են հետևյալ անկանխիկ գործառնությունները.

- վարկային պարտավորությունների մարում գրավի սեփականության իրավունքի փոխանցման միջոցով 1,752 հազար դրամ գումարով (2011թ.՝ 46,708 հազար դրամ):

### 13 Հաճախորդներին տրված վարկեր

Հազար ՀՀ դրամ

|                                            | 2012թ. դեկտեմբերի<br>31-ի դրությամբ | 2011թ. դեկտեմբերի<br>31-ի դրությամբ |
|--------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Վարկեր                                     | 4,566,945                           | 4,121,980                           |
| Արժեզրկումից պահուստներ վարկերի գծով       | (48,941)                            | (55,081)                            |
| <b>Ընդամենը հաճախորդներին տրված վարկեր</b> | <b>4,518,004</b>                    | <b>4,066,899</b>                    |

2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ դրությամբ հաճախորդներին տրված վարկերում ներառված հաշվեգրված տոկոսային եկամուտը կազմում է 24,695 հազար դրամ (2011թ.՝ 21,279 հազար դրամ):

2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ հաճախորդներին տրված վարկերի միջին կշռված արդյունավետ տոկոսադրույքը կազմում է ՀՀ դրամով տրամադրված վարկերի համար 12.87%, ԱՄՆ դոլարով վարկերի համար 13.36%, (2011թ.՝ ՀՀ դրամով տրամադրված վարկերի համար 13.31%, ԱՄՆ դոլարով վարկերի համար 13.64%):

2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության կողմից թվով 10 վարկառուների և նրանց հետ փոխկապված անձանց տրամադրված վարկերի ընդհանուր գումարը կազմում է 313,877 հազար դրամ կամ համախառն վարկային պորտֆելի 7%-ը (2011թ.՝ 374,672 հազար դրամ կամ 8%): Նշված վարկերի գծով արժեզրկումից պահուստները կազմում են 3,296 հազար դրամ (2011թ.՝ 8,773 հազար դրամ):

Տրամադրված վարկերի վերլուծությունն ըստ դասերի ունի հետևյալ տեսքը.

Հազար ՀՀ դրամ

|                                            | 2012թ. դեկտեմբերի<br>31-ի դրությամբ | 2011թ. դեկտեմբերի<br>31-ի դրությամբ |
|--------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Հիփոթեքային                                | 4,405,787                           | 3,903,581                           |
| Սպառողական                                 | 123,140                             | 181,191                             |
| Ավտոմեքենաների ձեռքբերման                  | 1,586                               | 3,110                               |
| Բիզնես                                     | 36,432                              | 34,098                              |
|                                            | 4,566,945                           | 4,121,980                           |
| Արժեզրկումից պահուստներ վարկերի            | (48,941)                            | (55,081)                            |
| <b>Ընդամենը հաճախորդներին տրված վարկեր</b> | <b>4,518,004</b>                    | <b>4,066,899</b>                    |

Վարկերի գծով արժեզրկման պահուստի շարժն ըստ դասերի հետևյալն է.

| Հազար ՀՀ դրամ                    | Հիփոթեքային | Սպառողական | Ավտոմեքենաների<br>ձեռքբերման | Բիզնես | 2012<br>Ընդամենը |
|----------------------------------|-------------|------------|------------------------------|--------|------------------|
| 2012թ. հունվարի 1 դրությամբ      | 52,897      | 1,812      | 31                           | 341    | 55,081           |
| Տարվա ծախս /(հակադարձում)        | (17,840)    | (165)      | (15)                         | 23     | (17,997)         |
| Դուրս գրում                      | -           | (33)       | -                            | -      | (33)             |
| Վերադարձ                         | 11,839      | 51         | -                            | -      | 11,890           |
| 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ | 46,896      | 1,665      | 16                           | 364    | 48,941           |
| Խմբային արժեզրկում               | 46,896      | 1,665      | 16                           | 364    | 48,941           |

| Հազար ՀՀ դրամ                                                                                          | Հիփոթեքային | Սպառողական | Ավտոմեքենաների ձեռքբերման | Բիզնես | 2011<br>Ընդամենը |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|---------------------------|--------|------------------|
| 2011թ. հունվարի 1 դրությամբ                                                                            | 43,695      | 886        | 44                        | 497    | 45,122           |
| Տարվա ծախս /(հակադարձում)                                                                              | 24,440      | 281        | (13)                      | (156)  | 24,552           |
| Դուրս գրում                                                                                            | (17,023)    | -          | -                         | -      | (17,023)         |
| Վերադարձ                                                                                               | 1,785       | 645        | -                         | -      | 2,430            |
| 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ                                                                       | 52,897      | 1,812      | 31                        | 341    | 55,081           |
| Անհատական արժեզրկում                                                                                   | 7,093       | -          | -                         | -      | 7,093            |
| Խմբային արժեզրկում                                                                                     | 45,804      | 1,812      | 31                        | 341    | 47,988           |
|                                                                                                        | 52,897      | 1,812      | 31                        | 341    | 55,081           |
| Անհատապես արժեզրկված վարկերի համախառն գումար (մինչև անհատապես գնահատված արժեզրկման պահուստներով զտելը) | 28,935      | -          | -                         | -      | 28,935           |

Տրամադրված վարկերի վերլուծությունն ըստ հաճախորդների ունի հետևյալ տեսքը.

| Հազար ՀՀ դրամ                            | 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ | 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |
|------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Մասնավոր ձեռնարկություններ               | 38,017                           | 34,967                           |
| Ֆիզիկական անձինք                         | 4,528,928                        | 4,084,772                        |
| Անհատ ձեռնարկատերեր                      | -                                | 2,241                            |
|                                          | 4,566,945                        | 4,121,980                        |
| Արժեզրկումից պահուստներ վարկերի գծով     | (48,941)                         | (55,081)                         |
| <b>Ընդամենը վարկեր և փոխառություններ</b> | <b>4,518,004</b>                 | <b>4,066,899</b>                 |

Ֆիզիկական անձանց տրամադրված վարկերը ներկայացվում են ստորև.

| Հազար ՀՀ դրամ                                                 | 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ | 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Հիփոթեքային                                                   | 4,405,788                        | 3,903,581                        |
| Սպառողական                                                    | 123,140                          | 181,191                          |
| <b>Ընդամենը ֆիզիկական անձանց տրամադրված վարկեր (համախառն)</b> | <b>4,528,928</b>                 | <b>4,084,772</b>                 |

Ինչպես նշված է 24 ծանոթագրությունում, 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի և 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ վարկերի գնահատված իրական արժեքը մոտ է դրանց հաշվեկշռային արժեքին:

Վարկային պորտֆելի ժամկետային վերլուծությունը բացահայտված է 25 ծանոթագրությունում: Վարկային պորտֆելին ներհատուկ պարտքային, արժույթային և

տոկոսային ռիսկը բացահայտված է 26 ծանոթագրությունում: Տեղեկատվությունը կապակցված անձանց վերաբերյալ բացահայտված է 23 ծանոթագրությունում:

#### 14 Վաճառքի համար մատչելի ներդրումներ

Հազար ՀՀ դրամ

2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

|                                                             |              |              |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| ՀՀ կազմակերպությունների կողմից թողարկված կապիտալի գործիքներ | 3,680        | 3,680        |
| <b>Ընդամենը վաճառքի համար մատչելի ներդրումներ</b>           | <b>3,680</b> | <b>3,680</b> |

Բոլոր չգնանշված վաճառքի համար մատչելի ՀՀ բաժնեմասային արժեթղթերը գրանցված են ինքնարժեքով, քանի որ դրանց իրական արժեքը չի կարող արժանահավատորեն գնահատվել: Այս ներդրումների համար չկա գնանշվող շուկա և ընկերությունը նախատեսում է դրանք պահել երկար ժամկետով: Այս ֆինանսական ակտիվներն արժեզրկված չեն:

#### 15 Հիմնական միջոցներ

|                                          | Շենքեր         | Համակարգիչներ | Փոխադրամիջոցներ | Գրասենյակային սարքավորումներ և այլ հիմնական միջոցներ | Կապիտալ ներդրումներ հիմնական միջոցներում | Ընդամենը       |
|------------------------------------------|----------------|---------------|-----------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|
| <b>ՍԿՋՔՆԱԿԱՆ ԱՐԺԵՔ</b>                   |                |               |                 |                                                      |                                          |                |
| 2011թ. հունվարի1-ի դրությամբ             | -              | 8,007         | 21,519          | 32,877                                               | 116,193                                  | 178,596        |
| Ավելացում                                | 255,105        | 2,576         | 520             | 3,296                                                | -                                        | 261,497        |
| Վերադասակարգում                          | 116,193        | -             | -               | -                                                    | (116,193)                                | -              |
| <b>2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>  | <b>371,298</b> | <b>10,583</b> | <b>22,039</b>   | <b>36,173</b>                                        | <b>-</b>                                 | <b>440,093</b> |
| Ավելացում                                | -              | 1,305         | 436             | 540                                                  | -                                        | 2,281          |
| <b>2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>  | <b>371,298</b> | <b>11,888</b> | <b>22,475</b>   | <b>36,713</b>                                        | <b>-</b>                                 | <b>442,374</b> |
| <b>ԿՈՒՏԱԿԱԾ ՄԱՇԿԱԾՈՒԹՅՈՒՆ</b>            |                |               |                 |                                                      |                                          |                |
| 2011թ. հունվարի 1-ի դրությամբ            | -              | 4,803         | 21,519          | 5,569                                                | -                                        | 31,891         |
| Հատկացումներ                             | 11,311         | 1,996         | 14              | 6,517                                                | -                                        | 19,838         |
| <b>2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>  | <b>11,311</b>  | <b>6,799</b>  | <b>21,533</b>   | <b>12,086</b>                                        | <b>-</b>                                 | <b>51,729</b>  |
| Հատկացումներ                             | 12,378         | 2,008         | 344             | 6,477                                                | -                                        | 21,207         |
| <b>2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>  | <b>23,689</b>  | <b>8,807</b>  | <b>21,877</b>   | <b>18,563</b>                                        | <b>-</b>                                 | <b>72,936</b>  |
| <b>ՄԱՑՈՐԴԱՅԻՆ ԱՐԺԵՔ</b>                  |                |               |                 |                                                      |                                          |                |
| <b>2012 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b> | <b>347,609</b> | <b>3,081</b>  | <b>598</b>      | <b>18,150</b>                                        | <b>-</b>                                 | <b>369,438</b> |
| 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ         | 359,987        | 3,784         | 506             | 24,087                                               | -                                        | 388,364        |
| 2010թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ         | -              | 3,204         | -               | 27,308                                               | 116,193                                  | 146,705        |

### Ամբողջությամբ մաշված ակտիվներ

2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ հիմնական միջոցների ցանկում ներառված ամբողջությամբ մաշված ակտիվների սկզբնական արժեքը կազմում է 9,812 հազար դրամ (2011թ. 8,188 հազար դրամ):

2012թ. դեկտեմբերի 31-ի և 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ընկերությունը չունի կապիտալ ներդրումների գծով պարտավորություն:

### Հիմնական միջոցների սահմանափակումներ

2012թ.-ի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ընկերության շենքը գրավադրված է որպես ապահովություն ընկերության վարկային պարտավորությունների համար (տես ծանոթագրություն 18):

## 16 Ոչ նյութական ակտիվներ

| Հազար ՀՀ դրամ                           | Համակարգչային<br>ծրագրեր | Այլ       | Ընդամենը     |
|-----------------------------------------|--------------------------|-----------|--------------|
| <b>ՍԿՁԲՆԱԿԱՆ ԱՐԺԵՔ</b>                  |                          |           |              |
| 2011թ. հունվարի 1-ի դրությամբ           | 4,299                    | 28        | 4,327        |
| Ավելացում                               | 367                      | -         | 367          |
| <b>2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b> | <b>4,666</b>             | <b>28</b> | <b>4,694</b> |
| Ավելացում                               | -                        | -         | -            |
| <b>2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b> | <b>4,666</b>             | <b>28</b> | <b>4,694</b> |
| <b>ԿՈՒՏԱԿՎԱԾ ԱՍՈՐՏԻԶԱՑԻԱ</b>            |                          |           |              |
| 2011թ. հունվարի 1-ի դրությամբ           | 2,775                    | 28        | 2,803        |
| Մասհանումներ                            | 446                      | -         | 446          |
| <b>2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b> | <b>3,221</b>             | <b>28</b> | <b>3,249</b> |
| Մասհանումներ                            | 542                      | -         | 542          |
| <b>2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b> | <b>3,763</b>             | <b>28</b> | <b>3,791</b> |
| <b>ՄԱՑՈՐԴԱՅԻՆ ԱՐԺԵՔ</b>                 |                          |           |              |
| <b>2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b> | <b>903</b>               | <b>-</b>  | <b>903</b>   |
| 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ        | 1,445                    | -         | 1,445        |
| 2010թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ        | 1,524                    | -         | 1,524        |

## 17 Այլ ակտիվներ

| Հազար ՀՀ դրամ                                 | 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի<br>դրությամբ | 2011թ. դեկտեմբերի<br>31-ի դրությամբ |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Կանխավճարներ և այլ դեբիտորներ                 | 24,591                              | 2,184                               |
| Հաշվարկներ աշխատակիցների հետ                  | 133                                 | 144                                 |
| Կանխավճարներ հարկերի և պարտադիր վճարների գծով | 600                                 | 1,291                               |
| Ապագա ժամանակաշրջանի ծախսեր                   | 118                                 | 113                                 |
| Բռնագանձված անշարժ գույք                      | 11,790                              | 41,988                              |
| Նյութեր                                       | 33                                  | 40                                  |
| <b>Ընդամենը այլ ակտիվներ</b>                  | <b>37,265</b>                       | <b>45,760</b>                       |

2012թ.-ի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ այլ ակտիվներում ներկայացված 11,790 հազար դրամը (2011թ. 41,988 հազար դրամ) հանդիսանում է ընկերության կողմից տրամադրված

վարկերի ապահովվածություն հանդիսացող գրավների տնօրինման արդյունքում բռնագանձված գույք:

## 18 Պարտավորություններ ՀՀ ԿԲ-ի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ

| Հազար ՀՀ դրամ                                                               | 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ | 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Վարկեր ՀՀ ԿԲ-ից                                                             | 603,978                          | 810,697                          |
| Վարկեր ռեզիդենտ բանկերից                                                    | 105,314                          | 122,582                          |
| Վարկեր այլ ֆինանսական կազմակերպություններից                                 | 1,601,343                        | 934,893                          |
| <b>Ընդամենը պարտավորություններ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ</b> | <b>2,310,635</b>                 | <b>1,868,172</b>                 |

2012 և 2011 թթ-ի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ՀՀ ԿԲ-ի նկատմամբ պարտավորությունները ներառում են վարկեր ստացված Գերմանա-Հայկական հիմնադրամի կողմից «Բնակարանային ֆինանսավորման կայուն շուկայի զարգացում» ծրագրի շրջանակներում: Դրանք ունեն հաստատուն տոկոսադրույքներ:

Վարկեր ռեզիդենտ բանկերից հանդիսանում է ՀՀ առևտրային բանկից ստացված վարկ, որի դիմաց գրավադրված է Ընկերության շենքը (տես ծանոթագրություն 15):

2012 և 2011 թթ-ի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ վարկերը Ֆինանսական կազմակերպություններից ներառում են «Ազգային Հիփոթեքային Ընկերություն» ՈՒՎԿ ՓԲԸ-ից և «Բնակարան երիտասարդներին» ՈՒՎԿ ՓԲԸ-ից ստացված վարկերը Ընկերության Որակավորված և հիփոթեքային վարկերը վերաֆինանսավորելու նպատակով:

2012թ.-ի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ ՀՀ դրամով պարտավորությունների համար միջին կշռված արդյունավետ տոկոսադրույքը կազմում է 8.31 % (2011թ.՝ 7.85 %), ԱՄՆ դոլարով պարտավորությունների համար 11% (2011թ.՝ 10.75%):

Հաշվետու ժամականաշրջանում Ընկերությունը չի ունեցել մայր գումարի, տոկոսների չվճարումներ կամ այլ խախտումներ (2011՝ նույնպես):

## 19 Փոխառություններ

| Հազար ՀՀ դրամ                                           | 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ | 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| ՀՀ Կառավարություն                                       | 4,901                            | 4,008                            |
| Փոխառություններ օտարերկրյա պետական գործակալություններից | 1,545,700                        | 1,621,177                        |
| Փոխառություններ այլ կազմակերպություններից               | 159,617                          | 139,029                          |
| Փոխառություններ մասնակցից                               | 38,238                           | 71,617                           |
| <b>Ընդամենը փոխառություններ</b>                         | <b>1,748,456</b>                 | <b>1,835,831</b>                 |

Օտարերկրյա պետական գործակալություններից ներգրավված փոխառությունները ներառում են Անդրծովյան Մասնավոր Ներդրումային Կորպորացիայից (ԱՄՆ) ստացված վարկը: Այս վարկը օգտագործվում է միայն ԱՄՆ դոլարով հիփոթեքային վարկեր տրամադրելու համար:

Այլ կազմակերպություններից ներգրավված փոխառությունները ներկայացնում են «Կացարան մարդկության համար» հիմնադրամից ստացված միջոցները նվազ եկամուտ ունեցող ընտանիքներին կացարաններով ապահովման համատեղ ծրագրի շրջանակներում: 2012թ.-ի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ այդ գումարում ներառված չէ 117,131 հազար դրամ գումարի չափով փոխառությունը (2011՝ 121,938 հազար դրամ), քանի որ, ըստ պայմանագրի, Ընկերությունը չի կրում այդ պայմանագրով ստացված փոխառության միջոցների հաշվին տեղաբաշխված վարկերի անհավաքագրելիության հետ կապված ռիսկերը: Հետևաբար այդ փոխառությունների մնացորդները չեն ներկայացվել ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում, այլ հաշվանցվել են տեղաբաշխված վարկերի գումարի հետ: Վարկերի սպասարկման հետ կապված Ընկերության կողմից ստացված եկամուտները ներառվել են կոմիսիոն եկամուտներ հոդվածում (ծանոթագրություն 7):

Ներգրավված բոլոր փոխառություններն ունեն հաստատուն տոկոսադրույքներ:

2012թ.-ի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ ԱՄՆ դոլարով պարտավորությունների համար միջին կշռված արդյունավետ տոկոսադրույքը կազմում է 6.95% (2011թ.՝ 7 %):

Հաշվետու ժամականաշրջանում Ընկերությունը չի ունեցել մայր գումարի, տոկոսների չվճարումներ կամ այլ խախտումներ (2011թ.՝ նույնպես):

## 20 Այլ պարտավորություններ

Հազար ՀՀ դրամ

|                                                               | 2012թ. դեկտեմբերի<br>31-ի դրությամբ | 2011թ. դեկտեմբերի<br>31-ի դրությամբ |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Վճարվելիք գումարներ                                           | 5,352                               | 3,792                               |
| <b>Ընդամենը այլ ֆինանսական պարտավորություններ</b>             | <b>5,352</b>                        | <b>3,792</b>                        |
| Պարտավորություններ հարկերի գծով՝ բացառությամբ<br>շահութահարկի | 177                                 | 58                                  |
| Գալիք ժամանակաշրջանի եկամուտ                                  | 65                                  | 80                                  |
| Պարտավորություն անձնակազմի նկատմամբ                           | 2,826                               | 5,070                               |
| Այլ պարտավորություններ                                        | 2,113                               | 41                                  |
| <b>Ընդամենը այլ պարտավորություններ</b>                        | <b>10,533</b>                       | <b>9,041</b>                        |

## 21 Սեփական կապիտալ

2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության գրանցված և ամբողջությամբ վճարված կանոնադրական կապիտալը կազմում էր 730,000 հազ. դրամ: Համաձայն Ընկերության կանոնադրության կանոնադրական կապիտալը կազմված է թվով 20,000 բաժնեմասերից՝ յուրաքանչյուրը 36,500 դրամ անվանական արժեքով:

2012թ և 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության մասնակիցներն են.

| Հազար ՀՀ դրամ     | Վճարված կանոնադրական<br>կապիտալ | Բաժնեմասը վճարված<br>կապիտալում % |
|-------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Նշան Աթինիայան    | 328,500                         | 45                                |
| Մարգրիտ Աթինիայան | 328,500                         | 45                                |
| Դավիթ Աթանեսյան   | 73,000                          | 10                                |
|                   | <b>730,000</b>                  | <b>100</b>                        |

2012թ. Ընկերությունը չի ավելացրել իր կանոնադրական կապիտալը (2011թ.՝ նույնպես):

Ընկերության մասնակիցներն իրավունք ունեն ստանալ շահաբաժին և բաշխել շահույթը ՀՀ դրամով:

2012թ. մայիս ամսին կայացած Ընկերության տարեկան Ընդհանուր ժողովի ընթացքում հաստատվել է 31 դեկտեմբեր 2011թ-ին ավարտված տարվա համար վճարվելիք շահաբաժինների գումարը 93,179 հազար դրամի չափով:

## 22 Պայմանական պարտավորություններ Իրավական և հարկային պարտավորություններ

Հայաստանի Հանրապետության հարկային համակարգը կարգավորող օրենսդրական դաշտը աչքի է ընկնում հաճախակի կատարվող փոփոխություններով և լրացումներով: Վերջիններս երբեմն հստակ չեն, հակասական են և պահանջում են մեկնաբանություններ: Շատ դեպքերում, այս կամ այն հարցում տարբեր հարկային և իրավասու մարմիններ ունեն տարբեր մեկնաբանություններ:

Հաճախ հարկային մարմինները ներկայացնում են պահանջներ այնպիսի գործարքների կամ հաշվառման մեթոդների նկատմամբ, որոնց նկատմամբ նախկինում դիտողություններ չեն եղել: Դրա հետևանքով կարող են առաջանալ լրացուցիչ տույժեր և տուգանքներ: Հարկային ստուգումները կարող են ընդգրկել հաշվետու տարվան անմիջապես նախորդող 3 տարի ժամանակաշրջան, սակայն որոշ պայմաններում ստուգումները կարող են ընդգրկել ավելի վաղ ժամանակաշրջաններ:

Դեկլարությունը համոզված է, որ Ընկերությունն իր գործունեությունը ծավալում է օրենսդրությամբ նախատեսված պահանջների շրջանակներում, և ամբողջությամբ կատարել է իր հարկային պարտավորությունները:

2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության նկատմամբ չի եղել որևէ դատական հայց: Հետևաբար Ընկերության կողմից իրավական և հարկային պարտավորությունների գծով համապատասխան պահուստավորումներ չեն կատարվել:

### Պարտքային ռիսկ պարունակող պարտավորություններ

Իր գործունեության ընթացքում Ընկերությունը տրամադրում է իր հաճախորդներին հետհաշվեկշռային ռիսկ պարունակող ֆինանսական գործիքներ: Նշված ֆինանսական գործիքները, որոնք ունեն վարկային ռիսկի տարբեր մակարդակներ, չեն արտացոլվում ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվության մեջ:

Դեկտեմբերի 31 դրությամբ անվանական կամ պայմանագրային գումարները հետևյալն են.

| Հազար ՀՀ դրամ                                        | 2012թ. դեկտեմբերի<br>31-ի դրությամբ | 2011թ. դեկտեմբերի<br>31-ի դրությամբ |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Չօգտագործված վարկային գծեր                           | 60,447                              | 57,973                              |
| Ընդամենը վարկային ռիսկ պարունակող պարտավորություններ | 60,447                              | 57,973                              |

**Պարտավորություններ գործառնական վարձակալության գծով – Ընկերությունը որպես վարձակալող**

Ընկերությունն իր գործունեությունն ապահովելու նպատակով կնքում է առևտրային վարձակալության պայմանագրեր տարածք վարձակալելու նպատակով:

Չեղյալ չհայտարարվող գործառնական վարձակալության գծով վճարվելիք ապագա ընդհանուր նվազագույն վարձավճարների կառուցվածքը հետևյալն է.

| Հազար ՀՀ դրամ                                                      | 2012թ.<br>դեկտեմբերի 31-ի<br>դրությամբ | 2011թ.<br>դեկտեմբերի 31-ի<br>դրությամբ |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Մինչև 1 տարի                                                       | 1,764                                  | 5,208                                  |
| 1-5 տարի                                                           | 6,976                                  | 7,320                                  |
| <b>Ընդամենը պարտավորություններ գործառնական վարձակալության գծով</b> | <b>8,740</b>                           | <b>12,528</b>                          |

**Ապահովագրություն**

Հայաստանում ապահովագրության ոլորտը գտնվում է զարգացման փուլում, և այլ երկրներին հատուկ բազմաթիվ ապահովագրության ձևաչափեր հիմնականում դեռևս կիրառելի չեն: Քանի դեռ Ընկերությունը չի նախատեսել ամբողջական ապահովագրություն, առկա է ռիսկ, որ որոշակի ակտիվների կորուստը կամ ոչնչացումը կարող է ունենալ բացասական ազդեցություն Ընկերության գործունեության և ֆինանսական վիճակի վրա: Այնուամենայնիվ, 2012-ի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերությանը սեփականության իրավունքով պատկանող շենքը և փոխադրամիջոցը ապահովագրված են:

**23 Գործարքներ կապակցված կողմերի հետ**

Համաձայն ՀՀՍՄ 24 «Կապակցված կողմերի բացահայտում» կողմերը համարվում են կապակցված, եթե նրանցից մեկը կարող է վերահսկել մյուսին կամ նշանակալի ազդեցություն ունենալ մյուսի վրա՝ ֆինանսական և գործառնական որոշումներ կայացնելիս: Ներկայացվող հաշվետվությունների առումով Ընկերության կապակցված կողմերն են՝ նրա մասնակիցները, ղեկավար անձնակազմի անդամները, ինչպես նաև նրանց հետ կապակցված անձիք և նրանց կողմից վերահսկվող կազմակերպությունները:

Ընկերության վերջնական վերահսկող է համարվում Ընկերության բաժնետեր և տնօրենների խորհրդի նախագահ Նշան Աթինիզյանը:

Ընկերությունն իր գործունեության ընթացքում ներգրավված է լինում կապակցված կողմերի հետ մի շարք գործարքներում: Այդ գործարքները ներառում են վարկերը, ավանդները և այլն:

Գործարքների ծավալները, մնացորդները տարվա վերջի դրությամբ և տարվա եկամուտ և ծախսերը հետևյալն են.

| Հազար ՀՀ դրամ                                                  | 2012                             |                                         | 2011                             |                                         |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                | Մասնակիցներ և փոխկապացված անձինք | Ղեկավար անձնակազմը և փոխկապացված անձինք | Մասնակիցներ և փոխկապացված անձինք | Ղեկավար անձնակազմը և փոխկապացված անձինք |
| <b>Հաճախորդներին տրված վարկեր</b>                              |                                  |                                         |                                  |                                         |
| Վարկի մնացորդը հունվարի 1 դրությամբ, համախառն                  | 38,159                           | 75,459                                  | 36,856                           | 88,598                                  |
| Տարվա ընթացքում տրամադրված վարկեր                              | 1,290                            | 75,292                                  | 39,017                           | 36,572                                  |
| Տարվա ընթացքում մարված վարկեր                                  | (8,041)                          | (74,157)                                | (37,714)                         | (49,711)                                |
| Վարկի մնացորդը դեկտեմբերի 31 դրությամբ, համախառն               | 31,408                           | 76,594                                  | 38,159                           | 75,459                                  |
| Արժեզրկումից պահուստ                                           | (471)                            | (827)                                   | (382)                            | (890)                                   |
| <b>Մնացորդը դեկտեմբերի 31 դրությամբ</b>                        | <b>30,937</b>                    | <b>75,767</b>                           | <b>37,777</b>                    | <b>74,569</b>                           |
| Տոկոսային եկամուտ վարկերի գծով                                 | 1,290                            | 6,521                                   | 2,369                            | 6,198                                   |
| Վարկային կորուստների ծախս/(հակադարձում)                        | 89                               | (63)                                    | 13                               | 4                                       |
| <b>Փոխառություններ</b>                                         |                                  |                                         |                                  |                                         |
| Փոխառություններ 1 հունվարի դրությամբ                           | -                                | 71,617                                  | -                                | -                                       |
| Տարվա ընթացքում ստացված փոխառություններ                        | 45,646                           | 74,094                                  | -                                | 73,398                                  |
| Տարվա ընթացքում վճարված փոխառություններ                        | (45,646)                         | (99,992)                                | -                                | (1,781)                                 |
| <b>Փոխառություններ 31 դեկտեմբերի դրությամբ</b>                 | <b>-</b>                         | <b>45,719</b>                           | <b>-</b>                         | <b>71,617</b>                           |
| Տոկոսային ծախսեր փոխառությունների գծով                         | 452                              | 6,034                                   | -                                | 485                                     |
| <b>Համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվություն</b> |                                  |                                         |                                  |                                         |
| Խորհրդավորված ծախսեր                                           | -                                | 333                                     | -                                | 300                                     |
| Վարձակալության գծով ծախսեր                                     | 4,340                            | -                                       | 4,708                            | -                                       |
| Գործուղման ծախսեր                                              | -                                | 6,123                                   | -                                | -                                       |

Ընկերության հետ կապված անձանց տրամադրված վարկեր ենթակա վճարման ամսական կտրվածքով 10 տարվա ընթացքում և դրանց միջին տոկոսադրույքը կազմում է 8.7% (2011թ.՝ 8.6%): Վարկերը տրամադրվել են անշարժ գույքի և առանց գույքի ապահովվածությամբ: Այդ գրավների իրական արժեքը կազմում է 697,441 հազար (2011թ.՝ 698,441 հազար դրամ):

Վարձակալության գծով ծախսերն իրենցից ներկայացնում են Ընկերության մասնակիցների հետ կապակցված անձից գործունեություն իրականացնելու համար վարձակալված տարածքների համար կատարված վճարները:

Դեկավար անձնակազմի գծով կատարված փոխհատուցումները հետևյալն են.

| Հազար ՀՀ դրամ                                                    | 2012          | 2011          |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Աշխատավարձ և այլ կարճաժամկետ վճարումներ                          | 40,454        | 47,230        |
| Հատկացումներ կենսաթոշակային հիմնադրամին                          | 2,527         | 3,092         |
| <b>Ընդամենը դեկավար անձնակազմի գծով կատարված փոխհատուցումներ</b> | <b>42,981</b> | <b>50,322</b> |

## 24 Ֆինանսական գործիքների իրական արժեք

*Իրական արժեքով չչափվող ֆինանսական ակտիվներ*

| Հազար ՀՀ դրամ                                                             | 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |              | 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |              |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------|----------------------------------|--------------|
|                                                                           | Հաշվեկշռային արժեք               | Իրական արժեք | Հաշվեկշռային արժեք               | Իրական արժեք |
| <b>ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԱԿՏԻՎՆԵՐ</b>                                                |                                  |              |                                  |              |
| Կանխիկ դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ                              | 32,551                           | 32,551       | 78,102                           | 78,102       |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր                                                | 4,518,004                        | 4,518,004    | 4,066,899                        | 4,066,899    |
| <b>ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ</b>                                      |                                  |              |                                  |              |
| Պարտավորություններ ՀՀ ԿԲ-ի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ | 2,310,635                        | 2,310,635    | 1,868,172                        | 1,868,172    |
| Փոխառություններ                                                           | 1,748,456                        | 1,748,456    | 1,835,831                        | 1,835,831    |
| Այլ ֆինանսական պարտավորություններ                                         | 5,352                            | 5,352        | 3,792                            | 3,792        |

*Պրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ և պարտավորություններ ՀՀ ԿԲ-ի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ*

Մեկ ամիս մարման ժամկետ ունեցող ակտիվների և պարտավորությունների համար, հաշվեկշռային արժեքը մոտավոր արտացոլում է իրական արժեքը, քանի որ այս ֆինանսական գործիքների մարման ժամկետները բավականին կարճ են: Մեկ ամսից ավելի մարման ժամկետ ունեցող ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեքը սահմանվում է ակնկալվող ապագա դրամական հոսքերի հաշվարկից ելնելով և գեղջվում է տարվա վերջի դրությամբ գործող համապատասխան տոկոսադրույքներով, որոնք հիմնականում համընկնում են գործող տոկոսադրույքներին:

*Հաճախորդներին տրված վարկեր*

Փոփոխվող դրույքաչափերով գործիքների իրական արժեքը հավասար է իրենց հաշվեկշռային արժեքին: Այն միջոցների գնահատված իրական արժեքները, որոնք ունեն ֆիքսված տոկոսադրույք, սահմանվում են ելնելով ակնկալվող ապագա դրամական հոսքերի հաշվարկից, որոնք գեղջվում են նման պարտքային ռիսկ և մարման ժամկետ ունեցող գործիքների ընթացիկ տոկոսադրույքներով: Իրական արժեքը մոտ է հաշվեկշռային արժեքին, քանի որ նոր գործիքների ընթացիկ տոկոսադրույքներն արատացվում են նախկինում ստացված գործիքների տոկոսադրույքները:

### Փոխառություններ

Ֆիքսված և չգնանշվող տոկոսադրույքներով փոխառությունների գնահատված իրական արժեքը սահմանվում է, ելնելով ակնկալվող ապագա դրամական հոսքերի հաշվարկից, որոնք զեղչվում են մնանատիպ մարման ժամկետ ունեցող նոր պարտքային գործիքների տոկոսադրույքներով: Իրական արժեքը մոտ է հաշվեկշռային արժեքին, քանի որ նոր գործիքների ընթացիկ տոկոսադրույքներն արտացոլում են նախկինում ստացված գործիքների տոկոսադրույքները:

## 25 Ակտիվների և պարտավորությունների ժամկետային վերլուծություն

Հետևյալ աղյուսակը ներկայացնում է հիմնական ֆինանսական ակտիվները և պարտավորություններն ըստ սպասվելիք մարման ժամկետների: Ընկերության չզեղչված պայմանագրային պարտավորությունների մասին տեղեկատվությունը ներկայացված է ծանոթագրություն 26-ում:

Հազար ՀՀ դրամ

|                                                                           | 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |                 |                 |                                                |                  |                   |                                                 |                |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------------------------|----------------|
|                                                                           | Ցա-<br>հանջ և<br>մինչև 1<br>ամիս | 1-ից 3<br>ամիս  | 3-ից 12<br>ամիս | Մինչև 12<br>ամիս,<br>ենթա-<br>հանրա-<br>գումար | 1-ից 5<br>տարի   | 5 տարուց<br>ավելի | 12 ամսից<br>ավելի,<br>ենթա-<br>հանրա-<br>գումար | Ընդամենը       |
| <b>ԱԿՏԻՎՆԵՐ</b>                                                           |                                  |                 |                 |                                                |                  |                   |                                                 |                |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ                                     | 32,551                           | -               | -               | 32,551                                         | -                | -                 | -                                               | 32,551         |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր                                                | 36,995                           | 68,825          | 285,754         | 391,574                                        | 1,809,198        | 2,317,232         | 4,126,430                                       | 4,518,004      |
| Վաճառքի համար մատչելի ներդրումներ                                         | -                                | -               | -               | -                                              | -                | 3,680             | 3,680                                           | 3,680          |
|                                                                           | 69,546                           | 68,825          | 285,754         | 424,125                                        | 1,809,198        | 2,320,912         | 4,130,110                                       | 4,554,235      |
| <b>ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ</b>                                                 |                                  |                 |                 |                                                |                  |                   |                                                 |                |
| Պարտավորություններ ՀՀ ԿԲ-ի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ | 20,530                           | 58,239          | 207,802         | 286,571                                        | 1,219,725        | 804,339           | 2,024,064                                       | 2,310,635      |
| Փոխառություններ                                                           | 10,521                           | 49,940          | 116,837         | 177,298                                        | 717,058          | 854,100           | 1,571,158                                       | 1,748,456      |
| Այլ ֆինանսական պարտավորություններ                                         | 5,352                            | -               | -               | 5,352                                          | -                | -                 | -                                               | 5,352          |
|                                                                           | 36,403                           | 108,179         | 324,639         | 469,221                                        | 1,936,783        | 1,658,439         | 3,595,222                                       | 4,064,443      |
| <b>Զուտ Դիրք</b>                                                          | <u>33,143</u>                    | <u>(39,354)</u> | <u>(38,885)</u> | <u>(45,096)</u>                                | <u>(127,585)</u> | <u>662,473</u>    | <u>534,888</u>                                  | <u>489,792</u> |
| <b>Կուտակված ճեղքվածք</b>                                                 | <u>33,143</u>                    | <u>(6,211)</u>  | <u>(45,096)</u> |                                                | <u>(172,681)</u> | <u>489,792</u>    |                                                 |                |

Հազար ՀՀ դրամ

2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ

|                                                                           | Ցպա-<br>հանջ և<br>մինչև 1<br>ամիս | 1-ից 3<br>ամիս  | 3-ից 12<br>ամիս | Մինչև 12<br>ամիս,<br>ենթա-<br>հանրա-<br>գումար | 1-ից 5<br>տարի   | 5 տարուց<br>ավելի | 12 ամսից<br>ավելի,<br>ենթա-<br>հանրա-<br>գումար | Ընդամենը       |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------------------------|----------------|
| <b>ԱԿՏԻՎՆԵՐ</b>                                                           |                                   |                 |                 |                                                |                  |                   |                                                 |                |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ                                     | 78,102                            | -               | -               | 78,102                                         | -                | -                 | -                                               | 78,102         |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր                                                | 42,646                            | 58,689          | 267,573         | 368,908                                        | 1,530,167        | 2,167,824         | 3,697,991                                       | 4,066,899      |
| Վաճառքի համար մատչելի ներդրումներ                                         | -                                 | -               | -               | -                                              | -                | 3,680             | 3,680                                           | 3,680          |
|                                                                           | 120,748                           | 58,689          | 267,573         | 447,010                                        | 1,530,167        | 2,171,504         | 3,701,671                                       | 4,148,681      |
| <b>ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ</b>                                                 |                                   |                 |                 |                                                |                  |                   |                                                 |                |
| Պարտավորություններ ՀՀ ԿԲ-ի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ | 11,247                            | 36,874          | 182,394         | 230,515                                        | 1,064,354        | 573,303           | 1,637,657                                       | 1,868,172      |
| Փոխառություններ                                                           | 7,235                             | 42,079          | 162,370         | 211,684                                        | 640,805          | 983,342           | 1,624,147                                       | 1,835,831      |
| Այլ ֆինանսական պարտավորություններ                                         | 3,792                             | -               | -               | 3,792                                          | -                | -                 | -                                               | 3,792          |
|                                                                           | 22,274                            | 78,953          | 344,764         | 445,991                                        | 1,705,159        | 1,556,645         | 3,261,804                                       | 3,707,795      |
| <b>Զուտ Դիրք</b>                                                          | <u>98,474</u>                     | <u>(20,264)</u> | <u>(77,191)</u> | <u>1,019</u>                                   | <u>(174,992)</u> | <u>614,859</u>    | <u>439,867</u>                                  | <u>440,886</u> |
| <b>Կուտակված ճեղքվածք</b>                                                 | <u>98,474</u>                     | <u>78,210</u>   | <u>1,019</u>    |                                                | <u>(173,973)</u> | <u>440,886</u>    |                                                 |                |

## 26 Ռիսկի կառավարում

Ընկերության գործունեությանը բնորոշ է ֆինանսական ռիսկերի բազմազանություն և այդ գործունեությունը ենթադրում է ռիսկերի որոշակի աստիճանի և համադրությունների վերլուծություն, գնահատում, ընդունում և կառավարում:

Ռիսկերի կառավարումը Ընկերությունն իրականացնում է բացահայտման, գնահատման և մոնիթորինգի մշտական գործընթացների, ինչպես նաև ռիսկերի սահմանաչափերի հաստատման և ներքին վերահսկողության այլ միջոցառումների միջոցով: Ռիսկերի կառավարման գործընթացը էական նշանակություն ունի Ընկերության շահութաբերության կայունության ապահովման գործում: Ընկերության գործունեությունը ենթարկվում է պարտքային, իրացվելիության ռիսկերի և շուկայական ռիսկի: Ընկերությունն նաև ենթարկվում է գործառնական ռիսկերի:

### Ռիսկերի կառավարման կառուցվածք

Ռիսկերի բացահայտման և վերահսկմանն ուղղված ամբողջ պատասխանատվությունը կրում է Տնօրենների խորհուրդը, սակայն, գոյություն ունեն ռիսկերի կառավարման և վերահսկման համար պատասխանատու առանձին անկախ մարմիններ:

### Տնօրենների խորհուրդ

Խորհուրդը պատասխանատու է ռիսկերի կառավարման ընդհանուր վերահսկողության, ռազմավարության հաստատման և ռիսկերի կառավարման սկզբունքների հաստատման համար:

\

### *Գործադիր մարմին*

Գործադիր մարմինը պատասխանատու է ռիսկերի կառավարման գործընթացի վերահսկման համար: Գործադիր մարմինը ընդհանուր պատասխանատվություն է կրում ռիսկերի կառավարման ռազմավարության, սկզբունքների, հայեցակարգերի, քաղաքականության և սահմանների մշակման ու կիրառման համար: Այն պատասխանատու է ռիսկերի կառավարման կարևոր խնդիրների համար և վերահսկում է դրանց նկատմամբ ընդունած համապատասխան որոշումների կատարումը:

### *Ռիսկերի կառավարիչ*

Ռիսկերի կառավարիչը պատասխանատու է ռիսկերի կառավարման սկզբունքների վերահսկման, քաղաքականության և Ընկերության ռիսկի սահմանաչափերի համար:

### *Ընկերության ֆինանսական ստորաբաժանում*

Ընկերության ֆինանսական ստորաբաժանումը պատասխանատու է Ընկերության ակտիվների և պարտավորությունների կառավարման, ինչպես նաև ողջ ֆինանսական համակարգի համար: Ֆինանսական ստորաբաժանումը պատասխանատվություն է կրում նաև Ընկերության իրացվելիության ռիսկի և ֆինանսավորման ռիսկի համար:

### *Ռիսկի չափազանց կենտրոնացումներ*

Ռիսկի կենտրոնացումները առաջանում են, երբ մի շարք գործընկերներ իրականացնում են մասնատիպ գործունեություն, կամ գործունեությունը կատարվում է միևնույն շրջանում, կամ նրանք ունեն համանման տնտեսական հատկանիշներ, և տնտեսական, քաղաքական կամ այլ պայմաններում փոփոխության արդյունքում ցուցաբերում են մասնատիպ ազդեցություն այդ գործընկերների պայմանագրային պարտավորությունների կատարման ունակության վրա: Ռիսկի կենտրոնացումները արտացոլում են Ընկերության գործունեության արդյունքների հարաբերական զգայունությունը պայմանների փոփոխություններին, որոնք ազդեցություն են ունենում կոնկրետ բնագավառի կամ աշխարհագրական շրջանի վրա:

## **26.1 Պարտքային ռիսկ**

Ընկերության գործունեությունը ենթարկվում է պարտքային ռիսկի՝ կապված վարկառուի կողմից պարտավորության չկատարելու հետ, որը Ընկերությանը կորուստներ կարող է պատճառել: Պարտքային ռիսկը Ընկերության կարևորագույն ռիսկն է, այդ պատճառով էլ Ընկերությունն այն առանձնակի ուշադրությամբ է վերահսկում: Պարտքային ռիսկը կապված է հիմնականում վարկային գործառնությունների հետ, որոնք հանգեցնում են վարկերի և փոխատվությունների տրամադրմանը և ներդրումային գործունեության հետ, որոնք Ընկերության ակտիվների պորտֆելի մեջ ավելացնում են պարտքային արժեթղթեր և այլ պարտքային գործիքներ: Պարտքային ռիսկի կառավարումը և վերահսկողությունը իրականացվում է Ընկերության պարտքային ռիսկի կառավարման խմբի կողմից և հաշվետվությունները պարբերաբար ներկայացվում են Խորհրդին:

Ընկերության ֆինանսական ակտիվների հաշվեկշռային արժեքը լավագույնս ներկայացնում է նրանց պարտքային ռիսկի առավելագույն ենթարկվածությունը՝ առանց հաշվի առնելու պահվող գրավը կամ պարտքի որակի բարելավման այլ միջոցները:

## 26.1.1 Պարտքային ռիսկի առավելագույն չափի կենտրոնացումներ

### Աշխարհագրական սեզմենտներ

Հետևյալ աղյուսակը ցույց է տալիս դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության՝ պարտքային ռիսկերի կենտրոնացումները հաշվեկշռային արժեքներով՝ դասակարգված ըստ աշխարհագրական սեզմենտների:

| Հազար ՀՀ դրամ                                                             | 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |                 |                    |                  |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|
|                                                                           | ՀՀ                               | Ոչ ՏՀԶԿ երկրներ | ՏՀԶԿ               | Ընդամենը         |
| <b>Ակտիվներ</b>                                                           |                                  |                 |                    |                  |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ                                     | 32,551                           | -               | -                  | 32,551           |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր                                                | 4,462,681                        | 23,914          | 31,409             | 4,518,004        |
| Վաճառքի համար մատչելի ներդրումներ                                         | 3,680                            | -               | -                  | 3,680            |
|                                                                           | <u>4,498,912</u>                 | <u>23,914</u>   | <u>31,409</u>      | <u>4,554,235</u> |
| <b>Պարտավորություն</b>                                                    |                                  |                 |                    |                  |
| Պարտավորություններ ՀՀ ԿԲ-ի և ֆինանսական այլ կազմակերպությունների նկատմամբ | 2,310,635                        | -               | -                  | 2,310,635        |
| Փոխառություններ                                                           | 202,756                          | -               | 1,545,700          | 1,748,456        |
| Այլ ֆինանսական պարտավորություններ                                         | 4,344                            | -               | 1,008              | 5,352            |
|                                                                           | <u>2,517,735</u>                 | <u>-</u>        | <u>1,546,708</u>   | <u>4,064,443</u> |
| <b>Զուտ դիրք</b>                                                          | <u>1,981,177</u>                 | <u>23,914</u>   | <u>(1,515,299)</u> | <u>489,792</u>   |

| Հազար ՀՀ դրամ                                                             | 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |                 |                    |                  |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|
|                                                                           | ՀՀ                               | Ոչ ՏՀԶԿ երկրներ | ՏՀԶԿ               | Ընդամենը         |
| <b>Ակտիվներ</b>                                                           |                                  |                 |                    |                  |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ                                     | 78,102                           | -               | -                  | 78,102           |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր                                                | 4,009,151                        | 38,160          | 19,588             | 4,066,899        |
| Վաճառքի համար մատչելի ներդրումներ                                         | 3,680                            | -               | -                  | 3,680            |
|                                                                           | <u>4,090,933</u>                 | <u>38,160</u>   | <u>19,588</u>      | <u>4,148,681</u> |
| <b>Պարտավորություն</b>                                                    |                                  |                 |                    |                  |
| Պարտավորություններ ՀՀ ԿԲ-ի և ֆինանսական այլ կազմակերպությունների նկատմամբ | 1,868,172                        | -               | -                  | 1,868,172        |
| Փոխառություններ                                                           | 214,654                          | -               | 1,621,177          | 1,835,831        |
| Այլ ֆինանսական պարտավորություններ                                         | 2,828                            | -               | 964                | 3,792            |
|                                                                           | <u>2,085,654</u>                 | <u>-</u>        | <u>1,622,141</u>   | <u>3,707,795</u> |
| <b>Զուտ դիրք</b>                                                          | <u>2,005,279</u>                 | <u>38,160</u>   | <u>(1,602,553)</u> | <u>440,886</u>   |

Ակտիվները դասակարգվում են, հիմք ընդունելով այն երկիրը, որտեղ գործընկեր կողմը գրանցված է:

### Գործունեության ոլորտներ

Հետևյալ աղյուսակը ցույց է տալիս դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության՝ պարտքային ռիսկերի կենտրոնացումները հաշվեկշռային արժեքներով՝ դասակարգված ըստ գործունեության ոլորտների.

| Հազար ՀՀ դրամ                                | Ֆինանսական<br>կազմակերպություններ | Հիփոթեք          | Սպառողական<br>ոլորտ | Ծառայությունների<br>ոլորտ | Այլ          | Ընդամենը         |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------|---------------------------|--------------|------------------|
| Կանխիկ դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ | 32,551                            | -                | -                   | -                         | -            | 32,551           |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր                   | -                                 | 4,358,891        | 121,475             | 36,068                    | 1,570        | 4,518,004        |
| Վաճառքի համար մատչելի ներդրումներ            | 3,680                             | -                | -                   | -                         | -            | 3,680            |
| <b>2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>      | <b>36,231</b>                     | <b>4,358,891</b> | <b>121,475</b>      | <b>36,068</b>             | <b>1,570</b> | <b>4,554,235</b> |
| 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ             | 81,782                            | 3,850,710        | 179,352             | 2,219                     | 34,618       | 4,148,681        |

### 26.1.2 Ռիսկի սահմանաչափերի վերահսկողություն և զսպողական քաղաքականություն

Ընկերությունը կարգավորում է պարտքային ռիսկի մակարդակները՝ մեկ փոխառուի կամ փոխառուների խմբի գծով ընդունելի ռիսկի գումարների սահմանաչափեր սահմանելով:

Նման ռիսկերը պարբերաբար վերահսկվում են և դրանց կառավարումը ենթակա է վերանայման տարեկան կամ ավելի հաճախակի կտրվածքով: Մեկ վարկառուի գծով պարտքային ռիսկի չափը, ներառյալ բանկերը և ֆինանսական կազմակերպությունները, ավելի սահմանափակված է լրացուցիչ սահմանաչափերով հաշվեկշռային և հետհաշվեկշռային ռիսկերի համար, ինչպես նաև օրական սահմանաչափերով կապված առևտրային գործարքների հետ: Ընթացիկ ռիսկերի ենթարկվելու սահմանաչափերը վերահսկվում են օրական կտրվածքով:

Պարտքային ռիսկը նաև կառավարվում է վարկառուների և պոտենցիալ վարկառուների՝ մայր գումարի և տոկոսների վճարման կարողությունը պարբերաբար վերլուծելով և անհրաժեշտության դեպքում վարկի տրամադրման սահմանաչափերը փոխելով:

Ստորև ներկայացված են հատուկ հսկողության և զսպողական մի քանի այլ միջոցներ:

#### Գրավ

Ընկերությունը կիրառում է բազմաթիվ միջոցներ պարտքային ռիսկը զսպելու համար: Համընդհանուր գործելակերպ է հանդիսանում և հիմնական միջոցներից մեկն է համարվում տրամադրված դրամական միջոցների դիմաց գրավ վերցնելը: Ընկերությունը կանոններ է սահմանում գրավի հատուկ տեսակների ընդունելի լինելու կամ ռիսկերի զսպման վերաբերյալ: Վարկերի համար գրավի հիմնական տեսակներն են.

- Հիփոթեքային պայմանագրերով գրավադրվող անշարժ գույքը,
- Ընկերությունների գործառնական ակտիվները՝ շենքերը, պաշարները և այլ հիմնական միջոցները,

Ի լրումն, վարկային կորուստը նվազագույնի հասցնելու համար Ընկերությունը վարկառուից լրացուցիչ երաշխիքներ է պահանջում, հենց որ համապատասխան անհատական վարկերի և փոխատվությունների արժեզրկման հատկանիշներ են նկատվում:

Վարկեր և փոխատվություններից տարբեր ֆինանսական ակտիվներ ապահովող գրավները որոշվում են ֆինանսական գործիքի բնույթով: Պարտատոմսերը և այլ պարտքային արժեթղթերը հիմնականում չեն ապահովվում:

Վարկային պորտֆելի վերլուծությունն ըստ ապահովվածության.

| Հազար ՀՀ դրամ                                        | 2012թ.<br>դեկտեմբերի 31-ի<br>դրությամբ | 2011թ.<br>դեկտեմբերի 31-ի<br>դրությամբ |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Անշարժ գույք                                         | 4,302,794                              | 3,971,220                              |
| Շարժական գույք                                       | 2,193                                  | 8,402                                  |
| Առանց ապահովության                                   | 248,978                                | 127,486                                |
| Այլ                                                  | 12,980                                 | 14,872                                 |
| <b>Ընդամենը վարկեր և փոխատվություններ (համախառն)</b> | <b>4,566,945</b>                       | <b>4,121,980</b>                       |

Վերը նշված աղյուսակում ներկայացված արժեքները վարկերի հաշվեկշռային արժեքներն են, և պարտադիր չէ ներկայացնեն գրավների իրական արժեքը: Գրավների շուկայական արժեքների գնահատումները հիմնված են գրավի գնահատման վրա ըստ տրամադրված վարկերի ամսաթվի: Հիմնականում դրանք չեն թարմացվում մինչև վարկերը չգնահատվեն, որպես անհատապես արժեզրկված:

### 26.1.3 Արժեզրկում և պահուստավորման քաղաքականություն

Վարկերի արժեզրկման գնահատման հիմնական հատկանիշներն են մայր գումարի կամ տոկոսների վճարումների 90 օրից ավել ուշացումները, վարկառուների դրամական հոսքերի հետ կապված դժվարությունները, վարկային ռեյտինգների նվազումները, պայմանագրերի նախնական պայմանների խախտումները: Ընկերությունը արժեզրկման գնահատումը կատարում է անհատապես և խմբային եղանակով:

#### *Արժեզրկման անհատական գնահատում*

Ընկերությունը որոշում է յուրաքանչյուր անհատապես նշանակալի վարկի կամ փոխատվության համապատասխան պահուստի չափը անհատական հիմքով: Պահուստի գումարի որոշման ժամանակ հաշվի առնվող գործոններից են վարկառուի բիզնես ծրագրի վստահելիությունը, ֆինանսական դժվարությունները հաղթահարելու կարողությունը, ծրագրված հասույթները և սպասվող շահաբաժինների վճարումները անվճարունակության դեպքում, այլ ֆինանսական օգնության հնարավորությունը, գրավի իրացվելի արժեքը, սպասվող դրամական հոսքերի ժամկետները: Արժեզրկումից կորուստները գնահատվում են յուրաքանչյուր հաշվետու ամսաթվի դրությամբ, եթե չկանխատեսված հանգամանքները չեն պահանջում հատուկ ուշադրություն:

### *Արժեզրկման խմբային գնահատում*

Խմբային գնահատումը կատարվում է ոչ նշանակալի վարկերի գծով (ներառյալ կրեդիտ քարտերը, հիպոթեքները և չապահովված սպառողական վարկերը), ինչպես նաև անհատապես նշանակալի վարկերի և փոխատվությունների գծով, որոնց համար դեռ չկան արժեզրկման ակնհայտ հատկանիշներ: Արժեզրկումից կորուստները գնահատվում են յուրաքանչյուր հաշվետու ամսվա դրությամբ՝ դասակարգված յուրաքանչյուր խմբի համար առանձին:

Խմբային գնահատումը հաշվի է առնում այն արժեզրկման գումարը, որը հնարավոր է առաջանա պորտֆելում, նույնիսկ եթե անհատական գնահատման մեջ արժեզրկման օբյեկտիվ վկայություն չկա: Արժեզրկման կորուստները գնահատվում են հաշվի առնելով հետևյալ տեղեկատվությունը՝ պորտֆելում կորուստների պատմությունը, ընթացիկ տնտեսական իրավիճակը, կորուստն առաջանալու և անհատապես բացահայտվելու մոտավոր ժամկետը, արժեզրկման դեպքում սպասվող վճարումները:

### *Չարժեզրկված վարկեր և փոխատվություններ*

Հետևյալ աղյուսակը ներկայացնում է չարժեզրկված վարկերի որակը՝ հիմնված կորուստների պատմության վրա:

Հազար ՀՀ դրամ

|                            | 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի<br>դրությամբ | 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի<br>դրությամբ |
|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Հաճախորդներին տրված վարկեր |                                     |                                     |
| Հիփոթեքային                | 0.12%                               | 0.2%                                |
| Սպառողական                 | 0.12%                               | 0.18%                               |

### *Ժամկետանց, բայց չարժեզրկված վարկեր*

Ժամկետանց են համարվում այն վարկերը, որոնց գծով առկա են մի քանի օրյա չվճարումներ: Ժամկետանց վարկերի հիմնական մասն արժեզրկված չեն:

Ժամկետանց, բայց չարժեզրկված վարկերի ժամկետանց օրերի վերլուծությունն ըստ դասերի ներկայացվում է հետևյալ աղյուսակում.

Հազար ՀՀ դրամ

|                            | 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |               |              |              |               |
|----------------------------|----------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
|                            | Մինչև 30 օր                      | 31 –ից 60 օր  | 61 –ից 90 օր | 91 օրից ավել | Ընդամենը      |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր |                                  |               |              |              |               |
| Հիփոթեքային                | 771                              | 11,744        | -            | 2,952        | 15,467        |
| Սպառողական                 | 390                              | -             | -            | 362          | 752           |
| <b>Ընդամենը</b>            | <b>1,161</b>                     | <b>11,744</b> | <b>-</b>     | <b>3,314</b> | <b>16,219</b> |

| Հազար ՀՀ դրամ                                               | 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |              |              |              |              |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                             | Մինչև 30 օր                      | 31 –ից 60 օր | 61 –ից 90 օր | 91 օրից ավել | Ընդամենը     |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր և փոխառություններ<br>Հիփոթեքային | -                                | -            | 2,454        | -            | 2,454        |
| <b>Ընդամենը</b>                                             | <b>-</b>                         | <b>-</b>     | <b>2,454</b> | <b>-</b>     | <b>2,454</b> |

## 26.2 Շուկայական ռիսկ

Շուկայական ռիսկն այն ռիսկն է, որ ֆինանսական գործիքների ապագա դրամական հոսքերը կամ իրական արժեքը կտատանվի այնպիսի շուկայական փոփոխականների պատճառով, ինչպիսիք են տոկոսադրույքները և արտարժույթի փոխարժեքները: Ընկերությունը տարանջատում է շուկայական ռիսկերը առևտրային և ոչ առևտրային պորտֆելների: 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերությունը չի ունեցել առևտրային պորտֆել (2011թ.՝ նույնպես): Ոչ առևտրային պորտֆելը կառավարվում և վերահսկվում է զգայունության վերլուծությունների օգնությամբ: Արտարժույթների կենտրոնացումներից բացի, Ընկերությունը չունի շուկայական ռիսկի զգալի այլ կենտրոնացումներ:

### 26.2.1 Շուկայական ռիսկ – Ոչ առևտրային

#### Տոկոսադրույթի ռիսկ

Տոկոսադրույթի ռիսկը ծագում է այն հավանականությունից, որ տոկոսադրույքների փոփոխություններն ուղղակիորեն կազդեն Ընկերության ֆինանսական գործիքների հետ կապված դրամական միջոցների հոսքի և նրանց իրական արժեքի վրա: 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերությունը չի ունեցել փոփոխական տոկոսադրույքով ֆինանսական ակտիվների և պարտավորություններ (2011թ.՝ ոչինչ), իսկ վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվները կապիտալի գործիքներ են:

#### Արտարժույթի ռիսկ

Արտարժույթի ռիսկն այն ռիսկն է, որ ֆինանսական գործիքների արժեքը կտատանվի արտարժույթի փոխարժեքներում փոփոխությունների հետևանքով: Հետևյալ աղյուսակը ցույց է տալիս այն արտարժույթները, որոնք կարող են ազդել 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության ոչ առևտրային դրամային ակտիվների և պարտավորությունների և դրանց կանխատեսված դրամական հոսքերի վրա: Վերլուծությունը հաշվարկում է արտարժույթի ՀՀ դրամի նկատմամբ հնարավոր տատանումների ազդեցությունը, այլ փոփոխականները հաստատում մնալու պայմանով, համապարփակ ֆինանսական աղբյուրների մասին հաշվետվության վրա (կապված արտարժույթի նկատմամբ զգայուն ոչ առևտրային դրամային ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեքի փոփոխմամբ): Աղյուսակում հանդիպող բացասական արժեքը արտացոլում է համապարփակ ֆինանսական աղբյուրների մասին հաշվետվությունում պոտենցիալ զուտ նվազում, մինչդեռ դրական արժեքը ցույց է տալիս պոտենցիալ զուտ աճ:

| Հազար ՀՀ դրամ | 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ            |                                           | 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ            |                                           |
|---------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|
|               | Փոփոխություն արտարժույթի փոխարժեքում, տոկոս | Ազդեցությունը շահույթի վրա մինչև հարկումը | Փոփոխություն արտարժույթի փոխարժեքում, տոկոս | Ազդեցությունը շահույթի վրա մինչև հարկումը |
| Արտարժույթ    |                                             |                                           |                                             |                                           |
| ԱՄՆ դոլար     | +5%                                         | 11,973                                    | +5%                                         | 5,702                                     |
| ԱՄՆ դոլար     | -5%                                         | (11,973)                                  | -5%                                         | (5,702)                                   |

Ընկերության արտարժույթի ռիսկի վերլուծությունն ըստ ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների ունի հետևյալ տեսքը.

Հազար ՀՀ դրամ

|                                                                             | ՀՀ դրամ        | Ազատ փոխարկելի արժույթ | Ոչ փոխարկելի արժույթ | Ընդամենը       |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------|----------------|
| <b>ԱԿՏԻՎՆԵՐ</b>                                                             |                |                        |                      |                |
| Կանխիկ դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ                                | 10,063         | 22,268                 | 220                  | 32,551         |
| Հաճախորդներին տրված վարկեր                                                  | 2,461,619      | 2,056,385              | -                    | 4,518,004      |
| Վաճառքի համար մատչելի ներդրումներ                                           | 3,680          | -                      | -                    | 3,680          |
|                                                                             | 2,475,362      | 2,078,653              | 220                  | 4,554,235      |
| <b>ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ</b>                                                   |                |                        |                      |                |
| Պարտավորություններ ՀՀ ԿԲ-ի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ   | 2,205,321      | 105,314                | -                    | 2,310,635      |
| Փոխառություններ                                                             | 10,145         | 1,738,311              | -                    | 1,748,456      |
| Այլ ֆինանսական պարտավորություններ                                           | 4,344          | 1,008                  | -                    | 5,352          |
|                                                                             | 2,219,810      | 1,844,633              | -                    | 4,064,443      |
| <b>Զուտ դիրք 2012 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>                          | <b>255,552</b> | <b>234,020</b>         | <b>220</b>           | <b>489,792</b> |
| <b>Պարտքային ռիսկ պարունակող պարտավորություններ 2012թ. դեկտեմբերի 31-ին</b> | <b>-</b>       | <b>60,447</b>          | <b>-</b>             | <b>60,447</b>  |
| Ընդամենը ֆինանսական ակտիվներ                                                | 2,084,745      | 2,063,768              | 168                  | 4,148,681      |
| Ընդամենը ֆինանսական պարտավորություններ                                      | 1,758,796      | 1,948,999              | -                    | 3,707,795      |
| Զուտ դիրք 2011 թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ                                 | 325,949        | 114,769                | 168                  | 440,886        |
| Պարտքային ռիսկ պարունակող պարտավորություններ 2012թ. դեկտեմբերի 31-ին        | -              | 57,973                 | -                    | 57,973         |

Ազատ փոխարկելի արտարժույթը հիմնականում ներկայացնում է ԱՄՆ դոլարը, բայց ներառում է նաև ՏՀԶԿ-ի երկրների արժույթները:

## 26.3 Իրացվելիության ռիսկ

Իրացվելիության ռիսկը կապված է Ընկերության ֆինանսական պարտավորությունները ժամանակին մարելու կարողությամբ նորմալ և սթրեսային իրավիճակներում: Այս ռիսկի գսպման նպատակով Ընկերությունը կառավարում է ակտիվները հաշվի առնելով իրացվելիության ռիսկը և վերլուծում է ապագա դրամական հոսքերը և իրացվելիությունը օրական կտրվածքով: Մա ներառում է նաև սպասվելիք դրամական հոսքերի գնահատումները և բարձր իրացվելի ապահովվածության հասանելիությունը, որն անհրաժեշտության դեպքում կարող է օգտագործվել լրացուցիչ ֆինանսավորում ստանալու նպատակով:

Ընկերությունը պահում է բարձր իրացվելի և ապակենտրոնացված ակտիվների պորտֆել, որը կարող է հեշտությամբ կանխիկացվել դրամական հոսքերի չկանխատեսված ընդհատման դեպքում: Իրացվելիության դիրքը գնահատվում և կառավարվում է տարբեր սցենարների դեպքում, հաշվի առնելով սթրես գործոնները կապված շուկայի հետ ընդհանրապես և Ընկերության հետ մասնավորապես:

Ընկերության իրացվելիության կառավարումը պահանջում է հաշվի առնել իրացվելի ակտիվների այն մակարդակը, որն անհրաժեշտ է պարտավորությունները մարելու համար ըստ ժամկետների, ապահովել ֆինանսավորման տարբեր աղբյուրների հնարավորությունը, ֆինանսավորման արտակարգ պլանի առկայությունը և վերահսկել հաշվեկշռային իրացվելիության նորմատիվները կանոնակարգային պահանջներին համապատասխան:

Ստորև ներկայացվում է դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ Ընկերության ֆինանսական պարտավորությունների բաշխումը՝ հաշվեկշռի ամսաթվից մինչև պայմանագրերում նշված մարմանը մնացած ժամկետների համաձայն: Տես ծանոթագրություն 25-ը այս պարտավորությունների մարման սպասվելիք ժամկետների համար: Ցպահանջ վճարումները դասակարգված են այն ենթադրությամբ, որ վճարումը կպահանջվի անմիջապես:

| Հազար ՀՀ դրամ                                                                       | 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |                |                |                  |                   |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                                                                     | Ցպահանջ<br>կամ մեկ<br>ամսից քիչ  | 1 - 3 ամիս     | 3 - 12<br>ամիս | 1-5 տարի         | 5 տարուց<br>ավելի | Ընդամենը         |
| <b>Ֆինանսական պարտավորություններ</b>                                                |                                  |                |                |                  |                   |                  |
| Պարտավորություններ ՀՀ ԿԲ-ի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ           | 25,363                           | 86,661         | 335,696        | 1,659,130        | 954,719           | 3,061,569        |
| Փոխառություններ                                                                     | 10,521                           | 70,859         | 192,094        | 1,047,469        | 1,087,126         | 2,408,069        |
| Այլ ֆինանսական պարտավորություններ                                                   | 5,352                            | -              | -              | -                | -                 | 5,352            |
| <b>Ընդամենը չզեղչված ֆինանսական պարտավորություններ՝ ըստ պայմանագրային տվյալների</b> | <b>41,236</b>                    | <b>157,520</b> | <b>527,790</b> | <b>2,706,599</b> | <b>2,041,845</b>  | <b>5,474,990</b> |

| Հազար ՀՀ դրամ                                                                       | 2011թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ |                |                |                  |                   |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                                                                     | Ցպահանջ<br>կամ մեկ<br>ամսից քիչ  | 1 - 3 ամիս     | 3 - 12<br>ամիս | 1-5 տարի         | 5 տարուց<br>ավելի | Ընդամենը         |
| <b>Ֆինանսական պարտավորություններ</b>                                                |                                  |                |                |                  |                   |                  |
| Պարտավորություններ ՀՀ ԿԲ-ի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ           | 16,743                           | 61,248         | 286,481        | 1,416,216        | 705,545           | 2,486,233        |
| Փոխառություններ                                                                     | 7,460                            | 64,724         | 179,855        | 952,491          | 1,317,999         | 2,522,529        |
| Այլ ֆինանսական պարտավորություններ                                                   | 3,792                            | -              | -              | -                | -                 | 3,792            |
| <b>Ընդամենը չզեղչված ֆինանսական պարտավորություններ՝ ըստ պայմանագրային տվյալների</b> | <b>27,995</b>                    | <b>125,972</b> | <b>466,336</b> | <b>2,368,707</b> | <b>2,023,544</b>  | <b>5,012,554</b> |

## 26.4 Գործառնական ռիսկ

Գործառնական ռիսկը ուղղակի կամ անուղղակի կորստի ռիսկն է, որն առաջանում է պատճառների լայն բազմազանությունից՝ կապված Ընկերության ֆինանսական գործիքների մեջ ներգրավվածության, գործընթացների, անձնակազմի, տեխնոլոգիաների և ենթակառուցվածքների հետ, և արտաքին գործոններից՝ բացառությամբ վարկային, շուկայական և իրացվելիության ռիսկերի, ինչպիսիք են իրավական և կարգավորիչ պահանջները և կորպորատիվ վարքագծի ընդհանուր ընդունված չափանիշները:

Ընկերության նպատակն է կառավարել գործառնական ռիսկը՝ ֆինանսական վնասներից և հեղինակության կորստից խուսափումը հավասարակշռելով ռիսկի կառավարման ծախսային արդյունավետության հետ:

Գործառնական ռիսկի կառավարմանն ուղղված վերահսկողության մշակման և իրականացման հիմնական պատասխանատվությունը կրում է Տնօրենների Խորհուրդը: Այս պատասխանատվությունը ուղեկցվում է գործառնական ռիսկի կառավարման համար համընդհանուր չափանիշների մշակմամբ հետևյալ ոլորտներում՝

- պարտականությունների համապատասխան տարանջատման պահանջներ, այդ թվում գործարքների անկախ հաստատում,
- գործարքների համաձայնեցման և մոնիթորինգի պահանջներ,
- կարգավորիչ և այլ իրավական պահանջների համապատասխանեցում, ներառյալ ՀՀ ԿԲ ներքին վերահսկողության համակարգի վերաբերյալ նվազագույն պահանջները,
- վերահսկողական մեխանիզմների և ընթացակարգերի փաստաթղթավորում,
- առաջացած գործառնական ռիսկերի պարբերաբար գնահատման պահանջներ, ինչպես նաև ռիսկերի կառավարմանն ուղղված ընթացակարգերի համապատասխանություն,
- գործառնական կորուստների զեկուցման պահանջներ և առաջարկվող մեղմացուցիչ գործողություններ,
- ռիսկերի մեղմացում:

## 27 Կապիտալի համարժեքություն

2012թ. հունվարի 1-ից սկսած ՀՀ կենտրոնական բանկը սահմանել է նորմատիվային կապիտալի նվազագույն չափ՝ 300,000 հազար դրամ գումարով:

Կազմակերպությունը պահպանում է կառավարվող կապիտալի կառուցվածք գործունեությանը բնորոշ ռիսկերը ծածկելու համար:

Կազմակերպության կապիտալի կառավարման առաջնային նպատակներն են համոզվել, որ Կազմակերպության կապիտալը համապատասխանում է հաստատված պահանջներին, և որ Կազմակերպությունը պահպանում է ամուր վարկային վարկանիշ և առողջ կապիտալի ցուցանիշներ՝ իր գործունեությունը ամրապնդելու և մասնակիցների շահույթը առավելագույնի հասցնելու համար:

ՀՀ կենտրոնական բանկի կողմից ընդհանուր կապիտալի և ռիսկով կշռված ակտիվների միջև նվազագույն հարաբերակցությունը սահմանվում է 10%: Ընդհանուր կապիտալը կազմված է հիմնական կապիտալից, որը ներառում է բաժնետիրական կապիտալը, չբաշխված շահույթը, այդ թվում ընթացիկ տարվա շահույթը, գլխավոր պահուստը և ՀՀ ԿԲ կողմից սահմանված համապատասխան նվազեցումները: Ռիսկով կշռված ակտիվները չափվում են ըստ ռիսկերի կշիռների՝ դասակարգված համաձայն վարկային ռիսկերի գնահատման: 2012թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ ընդհանուր կապիտալի, ռիսկով կշռված

ակտիվների և կապիտալի համարժեքության նորմատիվի չափերը՝ հաշվարկված համաձայն ՀՀ կենտրոնական բանկի պահանջների, ներկայացված է ստորև.

| Հազար ՀՀ դրամ                           | Աուդիտ չարված  |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
|                                         | 2012           | 2011           |
| Հիմնական կապիտալ                        | 679,916        | 654,463        |
| <b>Ընդամենը՝ ընդհանուր կապիտալ</b>      | <b>679,916</b> | <b>654,463</b> |
| Ռիսկով կշռված ակտիվներ                  | 4,134,003      | 4,081,798      |
| <b>Կապիտալի համարժեքության նորմատիվ</b> | <b>16.4%</b>   | <b>16.0%</b>   |

Ժամանակաշրջանի ընթացքում Կազմակերպությունը պահպանել է կապիտալի համարժեքության նկատմամբ պահանջները:

ՀՀ կենտրոնական բանկը կանխիկ արտարժույթի առքուվաճառք իրականացնող վարկային կազմակերպությունների ընդհանուր կապիտալի նվազագույն չափը 2013թ. հուլիսի 1-ից սկսած սահմանել է 600,000 հազար դրամ:



**Grant Thornton**

[www.grantthornton.am](http://www.grantthornton.am)