



«ՏՈՆՏՈՆ» ՍՊԸ

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ  
ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ  
2009

Հասցե՝  
Հեռախոս՝  
Ֆաքս՝  
Էլ. փոստ՝  
Ինտերնետային կայք՝

ՀՀ, 0010, ք. Երևան, Գեղարտան փ. 2  
(37410) 58 02 62  
(37410) 54 54 77  
[info@tontoninvest.com](mailto:info@tontoninvest.com)  
[www.tontoninvest.com](http://www.tontoninvest.com)

## **ԲՈՎԱՆԴԱԿՈՒԹՅՈՒՆ**

<b>ԿԱՌԱՎԱՐՄԱՆ ՄԱՐՄԻՆՆԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ՁԵԿՈՒՅՑ</b>	<b>3</b>
<b>ՆԵՐԱԾՈՒԹՅՈՒՆ</b>	<b>3</b>
<b>ԸՆԿԵՐՈՒԹՅԱՆ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ ՏԵՂԵԿՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ</b>	<b>3</b>
<b>ՀԱՇՎԵՏՈՒ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ԸՆԹԱՑՔՈՒՄ ՏԵՂԻ ՈՒՆԵՑԱԾ ԿԱՐԵՎՈՐ ԴԵՊՔԵՐԸ</b>	<b>4</b>
<b>ՌԻՍԿԱՅԻՆ ԳՈՐԾՈՆՆԵՐ</b>	<b>4</b>
<b>ԸՆԿԵՐՈՒԹՅԱՆ ԳՈՐԾՈՒՆԵՈՒԹՅԱՆ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ ՏԵՂԵԿՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ</b>	<b>6</b>
<b>ԸՆԿԵՐՈՒԹՅԱՆ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՎԻՃԱԿԻ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ ՑՈՒՑԱՆԻՇՆԵՐ</b>	<b>8</b>
<b>ԸՆԿԵՐՈՒԹՅԱՆ ԿԱՌԱՎԱՐՄԱՆ ՄԱՐՄԻՆՆԵՐԻ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ ՏԵՂԵԿՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ</b>	<b>9</b>
<b>ԸՆԿԵՐՈՒԹՅԱՆ ՀԵՏԱԳԱ ՀՆԱՐԱՎՈՐ ՁԱՐԳԱՅՄԱՆ ՆԿԱՐԱԳԻՐԸ</b>	<b>11</b>
<b>ԿԱՌԱՎԱՐՄԱՆ ՄԱՐՄԻՆՆԵՐԻ ՀԱՅՏԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ</b>	<b>12</b>
<b>ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ</b>	<b>13</b>

## **ԿԱՌԱՎԱՐՄԱՆ ՄԱՐՄԻՆՆԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ՉԵԿՈՒՅՑ**

### **ՆԵՐԱԾՈՒԹՅՈՒՆ**

2008 թվականից սկսված համաշխարհային ֆինանսական ճգնաժամը, որը խորապես ազդեց միջազգային ֆինանսական շուկաների, ամբողջ աշխարհի բանկերի և ֆինանսական հաստատությունների գործունեության վրա, շարունակվում է նաև 2009 թվականին: Մարտի մեկին, ըստ համաշխարհային բանկի կանխատեսման, առաջին անգամ երկրորդ համաշխարհային պատերազմից հետո 2009 թվականի համար տնտեսական աճը բացասական էր, որը ավելի վաղ կանխատեսվել էր 0.5 տոկոս նույն կազմակերպության կողմից:

2008 թվականի համեմատ 2009 թվականի առաջին կեսին Հայաստանում ճգնաժամը ավելի խորացավ և արտահայտվեց համախառն ներքին արդյունքի կտրուկ նվազմամբ և տնտեսական անկմամբ, որը պաշտոնապես արձանագրվեց ապրիլ ամսին: Ըստ ՀՀ ազգային վիճակագրական ծառայության տվյալների հունվար-հունիս ամիսների ընթացքում համախառն ներքին արդյունքի իրական ծավալի ինդեքսը կազմել է 83,7%, 2008 թվականի նույն ժամանակահատվածի 110,2% ցուցանիշի նկատմամբ:

Հայաստանի ֆինանսական շուկայում հայկական բանկերի համար շարունակվեց 2008 թվականին սկսված միջոցների ներգրավման խնդիրը: Միաժամանակ շարունակվեց վարկերի տոկոսների բարձր մակարդակը և վարկերի տրամադրման խստությունը:

Ֆինանսական ճգնաժամի հետևանքով ֆինանսական կազմակերպությունների առջև ծառայած դժվարին պայմաններում «ՏՈՆՏՈՆ» ՍՊԸ-ն (այսուհետ՝ Ընկերություն) փորձում է հաղթահարել ֆինանսական շուկայում ձևավորված անբարենպաստ գործոնների հետ կապված դժվարությունները:

Ընկերությունն իր գործունեության տասը տարիների ընթացքում ակտիվ դերակատարում է ունեցել ՀՀ արժեթղթերի շուկայում: Եվ այսօր ՀՀ արժեթղթերի շուկայում տեղի ունեցող արդի փոփոխությունները, մասնավորապես՝ NASDAQ OMX ընկերության մուտքը Հայաստանի արժեթղթերի շուկա, ինչպես նաև օրենսդրական դաշտում ակնկալվող փոփոխությունները նոր հնարավորություններ են ստեղծում Ընկերության գործունեության հետագա զարգացման համար:

### **ԸՆԿԵՐՈՒԹՅԱՆ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ ՏԵՂԵԿՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ**

Ընկերությունն ստեղծվել է 1999թ.: Այն գրանցվել է ՀՀ պետական ռեգիստրում 27.04.1999թ., գրանցման թիվ՝ 282.110.03586, վկայական՝ 02Ա - 045072, այնուհետև 2008թ. հունիսի 27-ին վերագրանցվել է ՀՀ կենտրոնական բանկում՝ արտոնագրվելով հետևյալ լիցենզիայով՝ ՆԸ թիվ 0007 - ներդրումային ծառայությունների մատուցման լիցենզիա, տրված 27/06/2008թ.: Ընկերությունն իր ստեղծման օրվանից ակտիվ դեր է կատարում Հայաստանի Հանրապետության արժեթղթերի շուկայում:

Տասը տարի արդյունավետ գործունեություն ծավալելով արժեթղթերի շուկայում՝ Ընկերությունը վայելում է բարձր հեղինակություն հաճախորդների և գործընկերների կողմից, վստահություն է ներշնչում ֆինանսական հաստատություններին իր կողմից ցուցաբերած բարձր պրոֆեսիոնալիզմով: Դրա մասին են վկայում Ընկերության կողմից սպասարկվող հաճախորդների քանակի շարունակական ավելացումը, ֆինանսական հաստատությունների հետ ունեցած սերտ համագործակցությունը, ներդրումային շուկայում իրականացվող

գործառնություններին ակտիվ մասնակցությունը և այդ գործառնությունների ծավալի շարունակական աճը:

Հանդիսանալով միակ ոչ բանկ ֆինանսական կազմակերպությունը, որն ունի պետական պարտատոմսերի առաջնային շուկայում դիլերի կարգավիճակ՝ Ընկերությունը շարունակում է ակտիվ դերակատարություն ունենալ պետական պարտատոմսերի շուկայում: Նշենք նաև, որ Ընկերությունն առաջինն է ստացել արժեթղթերի շուկայում պահառության գործունեություն իրականացնելու լիցենզիան:

2004թ.-ից Ընկերությունը միացած է ՍիԲիԷՆԵթ միջբանկային համակարգչային ցանցին և անդամակցում է BankMail վճարահաշվարկային համակարգին: Ընդ որում, նշված համակարգերի շահագործման ողջ ժամանակահատվածում Ընկերության կողմից որևէ խափանման դեպք չի գրանցվել:

Ընկերության կանոնադրական կապիտալը կազմում է 412,000,000 ՀՀ դրամ, որը բաժանված է 412,000 բաժնեմասերի, և մեկ բաժնեմասի անվանական արժեքը կազմում է 1,000 ՀՀ դրամ:

2008թ. սեպտեմբերին Ընկերությունը հաջողությամբ թողարկեց և տեղաբաշխեց 50,000 ՀՀ դրամ անվանական արժեքով, 12 ամիս մարման ժամկետով, տարեկան 11% եկամտաբերությամբ, 250 սլո ՀՀ դրամ ընդհանուր ծավալով 5,000 հատ արժեկտրոնային պարտատոմսեր, որոնք ներկայումս ցուցակված են և շրջանառվում են «ՆԱՍԴԱՔ ՕԷՄԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ-ի ազատ շուկա հարթակում: 2009թ. մարտին Ընկերությունն իրականացրեց իր պարտատոմսերի արժեկտրոնի առաջին վճարումը:

## **ՀԱՇՎԵՏՈՒ ԺԱՄԱՆԱԿԱՇՐՋԱՆԻ ԸՆԹԱՑՔՈՒՄ ՏԵՂԻ ՈՒՆԵՑԱԾ ԿԱՐԵՎՈՐ ԴԵՊՔԵՐԸ**

2009թ. առաջին կեսին արժեթղթերի շուկայում տեղի ունեցած կարևոր դեպքերն են՝

- ռեպո տոկոսադրույքի աճը,
- դոլարային փոխարժեքի բարձրացումը,
- և կապիտալի շուկայում դրամական միջոցների նվազումը:

2008 թվականից սկսված միջազգային կապիտալի շուկաներում դրամական միջոցների նվազումը 2009 թվականի առաջին կեսին ավելի սուր արտահայտվեց Հայաստանում: Այդ միջոցների նվազման պատճառով մասնավորապես Հայաստանի արժեթղթերի շուկայում գրանցվեց պետական պարտատոմսերի տոկոսադրույքների շարունակական աճ: Այս աճին նպաստեց նաև ռեպո տոկոսադրույքի շարունակական աճը, որը միաժամանակ բացասաբար ազդեց Ընկերության շահութաբերության վրա: Դրամական միջոցների սղության պատճառով բարձրացան նաև միջբանկային վարկերի գները: Քանի որ ներդրումային ընկերությունների գործունեության ծավալների զգալի մասը դա ռեպո գործարքների և վարկերի միջոցով դրամական միջոցների ներգրավումն է, ապա ռեպո գործարքների և վարկերի տոկոսադրույքների աճը հանգեցրեց սպրեդի նվազմանը, որը այդ գործարքների և դրանց հիմքում ընկած գրավադրված կամ ռեպո գործարքի միջոցով վաճառված արժեթղթերի եկամտաբերության տարբերությունն է: Այս ընթացքում նաև դոլարային փոխարժեքի բարձրացումը որոշ չափով բացասաբար ազդեց Ընկերության դրամական միջոցների արժեքի վրա՝ դոլարային վարկերի մարման ժամանակ:

## **ՈՒՍԿԱՅԻՆ ԳՈՐԾՈՆՆԵՐ**

Ինչպես բոլոր ֆինանսական կազմակերպությունները, Ընկերությունն իր գործունեության ընթացքում առնչվում է տարբեր ռիսկային գործոնների հետ:

Մտորև նշվում են Ընկերությանն առնչվող առավել կարևոր ռիսկերը.

**Շուկայական ռիսկ:** Երկրի տնտեսական պայմանների վատթարացումը կարող է բացասաբար ազդել Ընկերության շահութաբերության վրա: Այնպիսի գործոններ ինչպիսիք են տոկոսադրույքները, ինֆլյացիան, իրացվելիությունը և արտարժույթի փոխարժեքը կարող են նշանակալի կերպով ազդել ինչպես տնտեսության, այնպես էլ Ընկերության գործունեության վրա: Քանի որ Ընկերության գործունեության հիմնական ոլորտը արժեթղթերում ակտիվ առևտուրն է, այս ռիսկը ավելի իրական է դառնում քան եթե Ընկերությունը ներդներ իր միջոցները միայն երկարաժամկետ նպատակով, որի դեպքում կնվազեր ամենօրյա շուկայական ռիսկը: Շուկայական ռիսկը կապված է շուկայական գների տատանման հետ, ինչը ներառում է արտարժույթի փոխարժեքի, տոկոսադրույքի և կապիտալի գործիքների գների տատանումները, որոնք ազդում են Ընկերության եկամուտների կամ նրա ակտիվների վրա: Շուկայական ռիսկի գնահատման նպատակով Ընկերությունն իրականացնում է արժեթղթերի շուկայի և երկրի իրական հատվածի զարգացման միտումների վերաբերյալ մշտական վերլուծություն:

**Տոկոսադրույքի ռիսկ:** Տոկոսադրույքի ռիսկն առաջանում է, երբ տարբերություն է առաջանում որոշակի ժամկետայնությամբ ակտիվների և նույն ժամկետայնությամբ պարտավորությունների միջև: Մասնավորապես դա արտահայտվում է վերաֆինանսավորման ռիսկով, երբ ակտիվների ժամկետայնությունը ավելի մեծ է քան պարտավորությունների: Այս դեպքում բարձրացող տոկոսների ֆոնի վրա նոր կարճաժամկետ պարտավորություններ ստանձնելը հնարավոր է այլևս չահավետ չլինի, երբ համեմատենք այդ պարտավորությունների տոկոսադրույքը ակտիվների տոկոսադրույքների հետ: Ի հավելումն վերաֆինանսավորման ռիսկին, երբ տոկոսները փոփոխվում են առաջանում է նաև շուկայական արժեքի ռիսկ: Նկատի առնելով, որ որևէ ակտիվի կամ պարտավորության շուկայական արժեքը հավասար է դիսկոնտավորված ապագայում դրանից սպասվող դրամական միջոցների հոսքերին, ապա բարձրացող տոկոսները կբարձրացնեն զեղջման տոկոսը այդ դրամական միջոցների հոսքերի վրա և կիջեցնեն այդ ակտիվի կամ պարտավորության շուկայական արժեքը: Այս դեպքում երբ ակտիվների ժամկետայնությունը ավելի մեծ է քան պարտավորությունների, բարձրացող տոկոսները ավելի մեծ քանակով են իջեցնում ակտիվների շուկայական գինը քան պարտավորությունների: Ընկերությունը կառավարում է իր տոկոսադրույքի ռիսկը՝ պարբերաբար գնահատելով տոկոսադրույքի փոփոխությունից հնարավոր կորուստները:

**Իրացվելիության ռիսկ:** Իրացվելիության ռիսկը կապված է ֆինանսական գործիքների հետ կապված պարտավորությունները մարելու համար միջոցներ ներգրավելու դժվարությունների հետ: Իրացվելիության ռիսկն առաջանում է ակտիվների և պարտավորությունների ժամկետայնության անհամապատասխանության դեպքում: Քանի որ այս ռիսկը կարող է ազդել Ընկերության ֆինանսական վիճակի վրա, ուստի Ընկերությունն իրացվելիության ռիսկի կառավարման նպատակով փորձում է կանխատեսել ֆինանսական շուկայում հնարավոր դրամի առաջարկի պակասը, և կառավարում է պարտավորությունները ըստ ժամկետայնության և ծավալների՝ ձգտելով հնարավորինս դիվերսիֆիկացնել և նվազեցնել այդ ռիսկը: Բացի այդ, Ընկերության պորտֆելի հիմնական մասը կազմում են բարձր իրացվելի ակտիվներ, որը ենթադրում է վերջիններիս հեշտ իրացում՝ դրամական միջոցների ներգրավման հետ կապված դժվարությունների դեպքում:

**Արտարժույթային ռիսկ:** Այս ռիսկը կապված է արտարժույթի փոխարժեքի տատանումներից արտարժույթային բաց դիրքի վերագնահատումից առաջացած կորուստների հետ: Այս ռիսկը առաջանում է երբ տարբերություն է առաջանում արտարժույթով արտահայտված ակտիվների և պարտավորությունների և ծավալի և ժամկետայնության միջև: Քանի որ Ընկերությունը միայն ունենում է արտարժույթային պարտավորություն, ապա այդ ռիսկը առկա

է: Ընկերությունը արտարժույթի փոխարժեքի հնարավոր բացասական տատանումներից խուսափելու նպատակով սահմանափակում է արտարժույթային պարտավորությունների ժամկետայնությունը և կառավարում է արտարժույթային ռիսկը՝ պարբերաբար գնահատելով արտարժույթային դիրքից հնարավոր կորուստները:

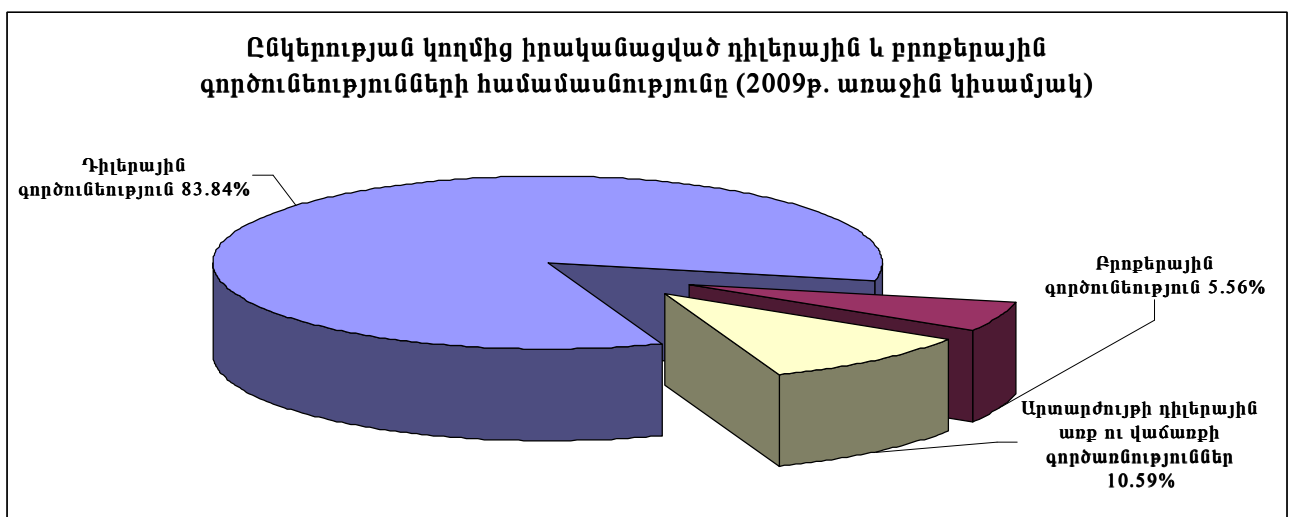
**Գործառնական ռիսկ:** Գործառնական ռիսկը ներքին գործընթացների, մարդկանց և համակարգերի գործունեության անհաջող ընթացքից կամ արտաքին գործունեների ազդեցությունից կորուստներ կրելու հավանականությունն է: Ընկերությունն իր ներքին իրավական ակտերով սահմանում է գործունեության իրականացման ընթացքում հնարավոր գործառնական ռիսկերի կանխարգելմանն ուղղված միջոցառումներ:

## ԸՆԿԵՐՈՒԹՅԱՆ ԳՈՐԾՈՒՆԵՈՒԹՅԱՆ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ ՏԵՂԵԿՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

Ընկերության գործունեության հիմնական տեսակներն են.

- հաճախորդներից արժեթղթերով գործարքների կատարման հանձնարարականների ընդունում և հաղորդում,
- իր կամ հաճախորդի անունից և հաճախորդի հաշվին արժեթղթերով գործարքների կատարում,
- իր հաշվին և իր անունից արժեթղթերով գործարքների կատարում,
- արժեթղթերի երաշխավորված կամ չերաշխավորված տեղաբաշխման իրականացում,
- արժեթղթերի պահառություն,
- արժեթղթերում ներդրումների հետ կապված խորհրդատվության տրամադրում հաճախորդներին,
- արտարժույթի դիլերային/բրոքերային առք ու վաճառքի գործառնությունների իրականացում:

Ստորև ներկայացված է Ընկերության կողմից իրականացված դիլերային և բրոքերային գործունեությունների համամասնությունը:



Ընկերության գործունեության հիմնական մաս կազմող դիլերային գործունեությունը, այն է՝ իր հաշվին և իր անունից արժեթղթերով գործարքների կատարումը, մտատվորապես իրականացվել է 11,656,000,000 ՀՀ դրամ ծավալի (2009թ. առաջին կիսամյակ):

Ընկերության կողմից իրականացվող հիմնական ներդրումային ծառայություններից բրոքերային գործունեության (այն է՝ հաճախորդներից արժեթղթերով գործարքների կատարման հանձնարարականների ընդունումը և հաղորդումը, իր կամ հաճախորդի անունից

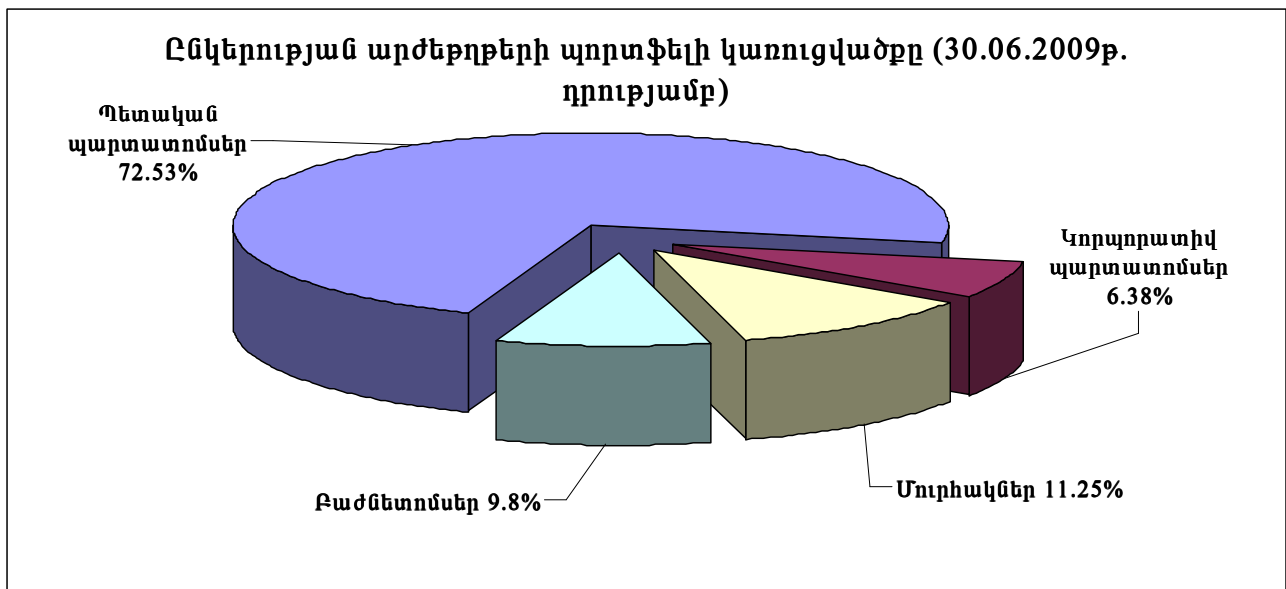
և հաճախորդի հաշվին արժեթղթերով գործարքների կատարումը) ընդհանուր ծավալը մոտավորապես կազմել է 773,000,000 ՀՀ դրամ (2009թ. առաջին կիսամյակ), որից պետական արժեթղթերով բրոքերային գործառնությունների ծավալը մոտավորապես կազմել է 760,000,000 ՀՀ դրամ, իսկ կորպորատիվ արժեթղթերով իրականացրած գործառնությունների ծավալը մոտավորապես՝ 12,700,000 ՀՀ դրամ:

Ընկերությունն իր հաճախորդներին տրամադրում է արժեթղթերում ներդրումների հետ կապված խորհրդատվություն, որն իրականացվում է առայժմ անվճար՝ որպես լրացուցիչ ծառայություն:

Ընկերության կողմից իրականացվող մյուս հիմնական ծառայությունը արժեթղթերի երաշխավորված կամ չերաշխավորված տեղաբաշխումն է:

Ընկերության ոչ հիմնական ներդրումային ծառայություններից են՝ արժեթղթերի պահառությունը, արժեթղթերի թողարկման և տեղաբաշխման կազմակերպման հետ կապված ծառայությունների մատուցումը, արտարժույթի դիլերային-բրոքերային առք ու վաճառքի գործառնությունների իրականացումը, արժեթղթերով գործարքների հետ կապված ուսումնասիրությունների, ֆինանսական վերլուծությունների և այլ ընդհանուր ներդրումային առաջարկությունների կազմումը և տարածումը: 2009թ. առաջին կիսամյակի վերջում, Ընկերությանը պահառության տրված պետական և կորպորատիվ արժեթղթերի մոտավոր ծավալը կազմել է համապատասխանաբար 248,000,000 և 140,000,000 ՀՀ դրամ (անվանական արժեքով): Արտարժույթի դիլերային առք ու վաճառքի գործառնություններն իրականացվել են որպես արժեթղթերի դիլերային գործունեության բաղկացուցիչ մաս: Ընդ որում, արտարժույթի դիլերային բորսայական առք ու վաճառքի գործառնությունների փաստացի ծավալը կազմել է 3,597,000 ԱՄՆ դոլար, իսկ արտարժույթի արտաբորսայական դիլերային առք ու վաճառքի գործառնությունների ծավալը՝ 1,033,600 ԱՄՆ դոլար (2009թ. առաջին կիսամյակ):

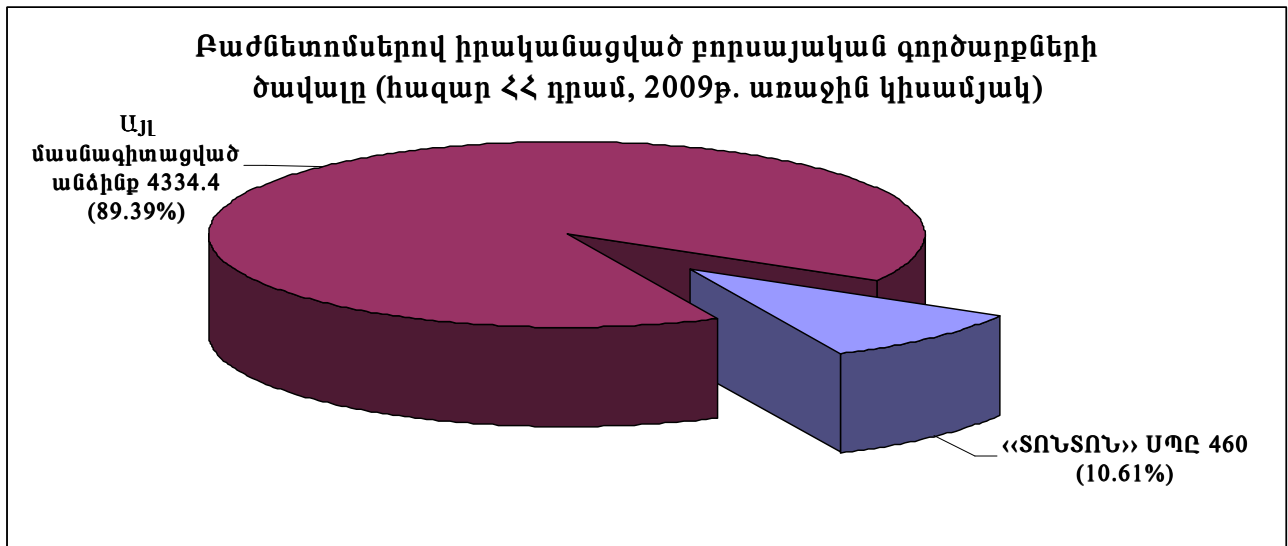
Ստորև ներկայացված է Ընկերության արժեթղթերի պորտֆելի կառուցվածքը:



Աղյուսակում ներկայացված է Ընկերության կողմից իրականացված բորսայական գործարքների ծավալը:

**Բորսայական գործարքների ծավալը (2009թ. առաջին կիսամյակ)**

	«ՏՈՆՏՈՆ» ՍՊԸ	Ընդհանուր	հազար ՀՀ դրամ Տոկոսային մեծությունը ընդհանուրի մեջ
Բաժնետոմսեր	460	4,334.40	10.61%
Պետական պարտատոմսեր	-	588,534.31	-
Կորպորատիվ պարտատոմսեր	5,888.01	6,512,912.72	0.09%



**ԸՆԿԵՐՈՒԹՅԱՆ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՎԻՃԱԿԻ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ ՑՈՒՑԱՆԻՇՆԵՐ**

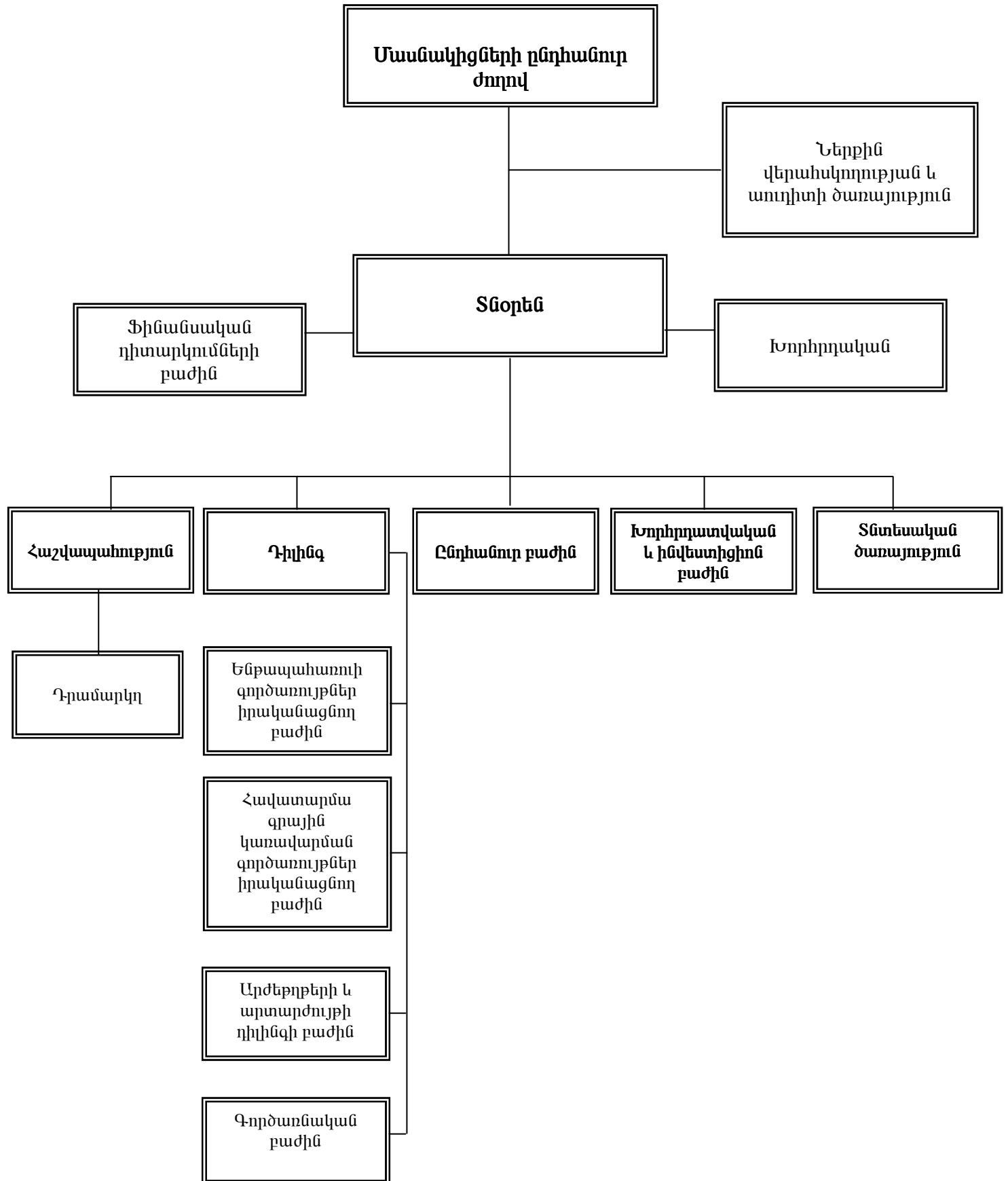
Ցուցանիշի անվանումը	2009 երկրորդ եռամսյակ	2009 առաջին եռամսյակ
<b>Մեփական կապիտալի շահութաբերություն</b> (Չուտ շահույթ շահութաբերության գծով ծախսի նվազեցումից հետո/ Մեփական կապիտալի միջին մեծություն)	-0.13%	1.28%
<b>Ակտիվների շահութաբերություն</b> (Չուտ շահույթ շահութաբերության գծով ծախսի նվազեցումից հետո/ Ընդհանուր ակտիվների միջին մեծություն)	-0.03%	0.38%
<b>Չուտ շահույթի մարժա</b> (Չուտ շահույթ շահութաբերության գծով ծախսի նվազեցումից հետո/ Գործառնական եկամուտ)	-4.64%	34.35%
<b>Չուտ տոկոսային մարժա</b> (Չուտ տոկոսային եկամուտ/ եկամտաբեր ակտիվների միջին մեծություն)	0.95%	0.97%
<b>Եկամտաբեր ակտիվների եկամտաբերություն</b> (Տոկոսային եկամուտ/ եկամտաբեր ակտիվների միջին մեծություն)	2.33%	2.36%
<b>Ծախսատարություն այն պարտավորությունների, որոնց գծով կատարվում են տոկոսային ծախսեր</b> (Տոկոսային ծախսեր/ պարտավորություններ, որոնց գծով կատարվում են տոկոսային ծախսեր)	1.95%	2,27%
<b>Սպրեդ</b> (Եկամտաբեր ակտիվների եկամտաբերություն-Ծախսատարություն այն պարտավորությունների, որոնց գծով կատարվում են տոկոսային ծախսեր)	0,38%	0,09%
<b>Ակտիվների օգտագործման գործակից</b> (Գործառնական եկամուտ /Ընդհանուր ակտիվների միջին մեծություն)	0.74%	1.11%
<b>Մեփական կապիտալի մուլտիպլիկատոր</b> (Ընդհանուր ակտիվների միջին մեծություն/ Մեփական կապիտալի միջին մեծություն)	3.86	3.36
<b>Կապիտալի համարժեքության գործակից</b> (Մեփական կապիտալ/ Ընդհանուր ակտիվներ)	25.32%	26.47%
<b>Ֆինանսական կախվածության գործակից</b> (Ընդհանուր պարտավորություններ/ Մեփական կապիտալ)	2.95	2.78



Շահութաբերության ցուցանիշների ցածր կամ բացասական լինելը պայմանավորված է 2009 թվականի սկզբից շուկայում ռեպո տոկոսադրույքի բարձրացմամբ և դոլարային փոխարժեքի աճով, որը պատճառ հանդիսացավ Ընկերության եկամտաբերության նվազմանը: Այնուամենայնիվ եկամտաբերության և ծախսատարության միջև սպրեդը եղել է դրական և առաջին եռամսյակի նկատմամբ բարելավվել է: Ակտիվների օգտագործման գործակցի նվազման պատճառը եղել է գործառնական եկամտի նվազումը:

### **ԸՆԿԵՐՈՒԹՅԱՆ ԿԱՌԱՎԱՐՄԱՆ ՄԱՐՄԻՆՆԵՐԻ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ ՏԵՂԵԿՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ**

Ընկերության կանոնադրությամբ սահմանված Ընկերության կառավարման մարմիններն են Ընկերության մասնակիցների ընդհանուր ժողովը և Ընկերության գործադիր մարմինը՝ տնօրենը: Ընկերության կառավարմանը մասնակցող անձինք են՝ Գոռ Առաքելյանը (տնօրեն), Վարուժան Շահումյանը (գլխավոր հաշվապահ) և Հերմինե Այդինյանը (ներքին վերահսկողության և աուդիտի ծառայության ղեկավար): Հաջորդ էջում ներկայացված է Ընկերության կազմակերպական կառուցվածքը.



## ԸՆԿԵՐՈՒԹՅԱՆ ՀԵՏԱԳԱ ՀՆԱՐԱՎՈՐ ՁԱՐԳԱՑՄԱՆ ՆԿԱՐԱԳԻՐԸ

Ակնկալվում է, որ NASDAQ OMX ընկերության մուտքը Հայաստանի արժեթղթերի շուկա, մի շարք ընկերությունների կողմից իրականացված կորպորատիվ պարտատոմսերի թողարկումները, ինչպես նաև բաժնետոմսերի շուկայում թողարկումների քանակի ակնկալվող աճը բարենպաստ պայմաններ կստեղծեն տեղական և օտարերկրյա ներդրողների վստահության բարձրացման, ինչպես նաև արժեթղթերի շուկայում գործառնությունների աշխուժացման համար, ինչը Ընկերության գործունեության վրա դրական ազդեցություն կթողնի:

Ընկերության հետագա զարգացման համար հնարավորությունների շարքին կարելի է դասել.

- NASDAQ OMX ընկերության կողմից Հայաստանի ֆոնդային բորսայի և կենտրոնական դեպոզիտարիայի ձեռքբերումը: NASDAQ OMX-ը, 2008թ. փետրվարից հանդիսանալով Հայաստանի ֆոնդային բորսայի և կենտրոնական դեպոզիտարիայի 100% սեփականատերը, ստեղծեց նոր բորսայական հարթակներ կորպորատիվ արժեթղթերով ռեպո գործարքների, ինչպես նաև հասցեական գործարքների իրականացման համար, փոփոխություններ կատարեց ֆոնդային բորսայի և կենտրոնական դեպոզիտարիայի գործունեության կանոններում՝ համապատասխանեցնելով դրանք այն կանոնների հետ, որոնք գոյություն ունեն NASDAQ OMX-ի այլ հարթակների դեպոզիտարիաներում և բորսաներում:
- ֆոնդային բորսայում ցուցակման գործընթացը խրախուսելու նպատակով օրենսդրական փոփոխությունների ընդունումը: Հայաստանի Հանրապետության կառավարությունը հավանություն է տվել «Ավելացված արժեքի հարկի մասին» և «Շահութահարկի մասին» ՀՀ օրենքներում լրացումներ կատարելու մասին փաթեթին, որի համաձայն խրախուսվելու է Հայաստանում գործող ֆոնդային բորսայում ընկերությունների կողմից թողարկված բաժնետոմսերի ցուցակման գործընթացը: Մանսավորապես, փոփոխություններով նախատեսվում է փոխհատուցել ցուցակման նպատակով ստացված ծառայությունները մատուցողներին վճարված ավելացված արժեքի հարկի գումարները, ինչպես նաև մինչև 2012թ. դեկտեմբերի 31-ը Հայաստանի ֆոնդային բորսայում բաժնետոմսեր ցուցակած ռեզիդենտներին հնարավորություն ընձեռել ցուցակման տարին ներառող երեք հաշվետու տարիների շահութահարկի գումարը նվազեցնելու 50 տոկոսով, բայց ոչ ավել, քան յուրաքանչյուր տարվա համար 300 մլն դրամով:
- պարտադիր ապահովագրության, կենսաթոշակային հիմնադրամի, ներդրումային ֆոնդերի վերաբերյալ օրենսդրական դաշտում ակնկալվող փոփոխությունները, ինչպես նաև «Կորպորատիվ կառավարման» օրենսգրքի մշակումը:

Հաշվի առնելով ֆինանսական շուկայի զարգացման արդի միտումները՝ կորպորատիվ արժեթղթերի թողարկումների շուկան դառնում է բավականին գրավիչ և խոստումնալից, որը մեծ նախադրյալներ է ստեղծում ներդրումային շուկայի աշխուժացման համար, ինչն իր հերթին բարենպաստ ազդեցություն կունենա Ընկերության գործունեության վրա:

Առաջիկա տարիների ընթացքում իր գործունեությունն ընդլայնելու նպատակով Ընկերությունը պատրաստվում է մեծացնել կապիտալիզացիան՝ լրացուցիչ ֆինանսական միջոցներ համարելու միջոցով: Դա նախատեսվում է իրականացնել՝ բաժնետիրական ընկերության վերակազմավորմամբ:

## ԿԱՌԱՎԱՐՄԱՆ ՄԱՐՄԻՆՆԵՐԻ ՀԱՅՏԱՐԱՐՈՒԹՅՈՒՆ

Մեր լավագույն տեղեկացվածության համաձայն ֆինանսական հաշվետվությունները ճշգրիտ և լիարժեք ձևով արտացոլում են Ընկերության ակտիվների և պարտավորությունների, ֆինանսական վիճակի, եկամուտների և ծախսերի իրական պատկերը, իսկ կառավարման մարմինների միջանկյալ զեկույցում ներառված տեղեկությունները ճշգրիտ և լիարժեք են:

25 օգոստոսի 2009թ.

Գոռ Առաքելյան

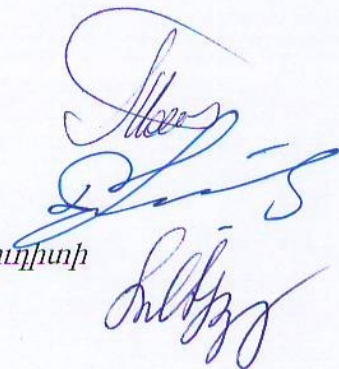
/ Տնօրեն

Վարուժան Շահումյան

Գլխավոր հաշվապահ

Հերմինե Այդինյան

Ներքին վերահսկողության և աուդիտի  
ծառայության ղեկավար



Հավելված 6

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

Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի  
նախագահ՝

----- Արթուր Ջավադյան  
2009 թվականի -----

ՀԱՍՏԱՏՎԱԾ Է  
Հայաստանի Հանրապետության ֆինանսների  
նախարարի՝ 2009 թվականի ----- ի քիվ ---- Ն  
հրամանով

Հայաստանի Հանրապետության ֆինանսների  
նախարար՝

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

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ  
ֆինանսական արդյունքների մասին (ձև 6)

«30» հունիսի 2009թ.

«ՏՈՆՏՈՆ» Ինվեստիցիոն ՍՊԸ ք. Երևան, Դեղատան 2  
(ներդրումային ընկերության անվանումը և գտնվելու վայրը)

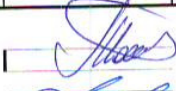

(հազար դրամ)

ԱՆՎԱՆՈՒՄԸ	Ծանոթա- գրու- թյուններ	Ընթացիկ միջանկյալ ժամանակաշրջան	Ընթացիկ ֆինանսական տարվա սկզբից մինչև հաշվետու ամսաթիվը ընկած ժամանակա- շրջան (աճողական)	Նախորդող ֆինանսական տարվա համարյալի ընթացիկ միջանկյալ ժամանակա-շրջան	Նախորդ ֆինանսական տարվա սկզբից մինչև համարյալի հաշվետու ամսաթիվը ընկած ժամանակաշրջան (աճողական)
1	2	3	4	5	6
Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ	3	41,944.00	86,177.00		
Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր	3	-24,870.00	-50,964.00		
<b>Ջուտ տոկոսային և նմանատիպ եկամուտ</b>		<b>17,074.00</b>	<b>35,213.00</b>		
Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ	4	375.00	417.00		
Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր	4	-56.00	-138.00		
<b>Մտացված գուտ կոմիսիոն և այլ վճարներ</b>		<b>319.00</b>	<b>279.00</b>		
Եկամուտ շահարաժիհներից	5	0.00	0.00		
Ջուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից	6	-11,390.00	-7,705.00		
Այլ գործառնական եկամուտներ	7	7,864.00	7,634.00		
<b>Գործառնական եկամուտներ</b>		<b>13,867.00</b>	<b>35,421.00</b>		
Ջուտ մասնաճանաչման ակտիվների ինարավոր կորուստների պահուստներին	8	0.00	0.00		
Ընդհանուր վարչական ծախսեր	9	-13,840.00	-25,052.00		
Այլ գործառնական ծախսեր	10	-670.00	-1,589.00		
Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներից գուտ շահույթ (վնաս)	11	0.00	0.00		
<b>Շահույթը (վնասը) մինչև հարկումը</b>		<b>-643.00</b>	<b>8,780.00</b>		
Շահութահարկի գծով ծախս (փոխհատուցում)	12	0.00	0.00		
<b>Շահույթը (վնասը) հարկումից հետո</b>		<b>-643.00</b>	<b>8,780.00</b>		
Հաշվարկված շահարաժիհներ, այդ թվում՝ արտոնյալ բաժնետոմսերի գծով		0.00	0.00		
սովորական բաժնետոմսերի գծով		0.00	0.00		
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող թափանցիկ շահույթ	13	0.00	0.00		
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող նուրբացված շահույթ	13	0.00	0.00		
<b>Ժամանակաշրջանի գուտ շահույթ</b>		<b>-643.00</b>	<b>8,780.00</b>		
<b>Այլ թվում՝</b>					
Մայր կազմակերպության բաժնեմաս Փորձաքննության բաժնեմաս					



Հաշվետվության վավերացման ամսաթիվը՝ 143012009թ.

Երկրորդական ընկերության վարչության նախագահ  
(գործադիր տնօրեն)  
Գլխավոր հաշվապահ

 Գոտ Առաքելյան  
 Վարդան Շահումյան



Հավելված 7

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

Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական  
բանկի նախագահ՝

----- Արթուր Զավադյան  
2009 թվականի -----

ՀԱՍՏԱՏՎԱԾ Է  
Հայաստանի Հանրապետության ֆինանսների  
նախարարի՝ 2009 թվականի ----- ի թիվ ---- Ն  
հրամանով

Հայաստանի Հանրապետության ֆինանսների  
նախարար՝

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

ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ՀԱՇՎԱՊԱՀԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵԿՇԻՌ (ձև 7)

«30» հունիսի 2009թ

«ՏՈՆՏՈՆ» Ինվեստիցիոն ՍՊԸ ք. Երևան Դեղատան 2  
(ներդրումային ընկերության անվանումը և գտնվելու վայրը)

(հազար դրամ)

ԱՆՎԱՆՈՒՄԸ		Ծանոթություններ	Ընթացիկ միջանկյալ ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ	Նախորդող ֆինանսական տարվա վերջի դրությամբ (ստուգված/չստուգված)
1	Ակտիվներ			
1.1	Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում	14	237.0000	
1.3	Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	15	10,700.0000	
1.3	Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ	16	0.0000	
1.4	Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական ակտիվներ	17	189,443.0000	
1.6	Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ	18	0.0000	
1.7	Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ	19	1,644,087.0000	
1.8	Ներդրումներ այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում	20	0.0000	
1.9	Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ	21	5,669.0000	
1.10	Հետաձգված հարկային ակտիվներ	22	0.0000	
1.11	Այլ ակտիվներ	23	55,735.0000	
<b>Ընդամենը՝ ակտիվներ</b>			<b>1,905,871.0000</b>	
2	Պարտավորություններ			
2.1	Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	24	1,017,210.0000	
2.2	Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ	25	2,012.0000	
2.3	Առևտրական նպատակներով պահվող պարտավորություն	26	0.0000	
2.4	Ներդրումային ընկերության կողմից բողոքարկված արժեթղթեր	27	258,799.0000	
2.5	Հետաձգված հարկային պարտավորություններ	28	0.0000	
2.6	Պահուստներ	29	0.0000	
2.7	Այլ պարտավորություններ	30	145,270.0000	
<b>Ընդամենը՝ պարտավորություններ</b>			<b>1,423,291.0000</b>	
3	Կապիտալ			
3.1	Կանոնադրական կապիտալ	31	412,000.0000	
3.2	Էմիսիոն եկամուտ	32	0.0000	

3.3	Պահուստներ՝	33	61,800.0000	
3.3.1	Գլխավոր պահուստ		61,800.0000	
3.3.2	Վերագնահատման պահուստներ		0.0000	
3.4	Զբաղիված շահույթ (վնաս)	34	8,780.0000	
3.5	Կապիտալի այլ տարրեր	35	0.0000	
Մայր կազմակերպությանը պատկանող կապիտալ				
Փոքրամասնության բաժնեմաս				
Ընդամենը՝ կապիտալ			482,580.0000	
Ընդամենը՝ պարտավորություններ և կապիտալ			1,905,871.0000	

Հաշվետվության վավերացման ամսաթիվը 14.07.2009թ.



Ներդրումային ընկերության վարչության նախագահ  
(գործադիր տնօրեն) Գոռ Առաքելյան  
Գլխավոր հաշվապահ Վարդան Շահումյան







11.3. Հետաձգված հարկի ազդեցություն						0	0			0	0
11.4. Ուղղակիորեն սեփական կապիտալում ճանաչված այլ եկամուտներ և վնասներ						0	0			0	0
12. Բաժնետերերի (սեփականատերերի) հետ գործարքներ բաժնետոմսերի (բաժնեմասերի) գծով, այդ թվում՝	0	0	0	0	0			0		0	0
12.1. Ներդրումներ կանոնադրական կապիտալում	0	0	0	0	0			0		0	0
12.2. Կանոնադրական կապիտալի նվազում, այդ թվում՝ հետ գնված և շրջանառությունից հանված բաժնետոմսերի (բաժնեմասերի, փայերի)	0	0	0	0	0			0		0	0
13. Հաշվառու տարվա (ժամանակաշրջանի) զուտ շահույթ (վնաս)								8,780			8,780
14. Թաշխված շահութաբաժիններ						0		-178,097	0		-178,097
15. Սեփական կապիտալի տարրերի այլ ավելացում (նվազեցում), այդ թվում՝						0		0		0	0
15.1. Որպես սեփական կապիտալի գործիքներ դասակարգված ամսեցյալ գործիքների աճ/նվազում						0		0		0	0
16. Ներքին շարժեր, այդ թվում՝						0	0	0		0	0
16.1. Մասնաճանաչումներ գլխավոր պահուստին						0	0	0		0	0
16.2. Գլխավոր պահուստի հաշվին կուտակված վնասի ծածկում						0	0	0		0	0
16.3. Լծիխոն վնասի ծածկում						0	0	0		0	0
16.4. Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների վերագնահատումից սրժերի աճի նվազում						0	0	0		0	0
16.5. Սեփական կապիտալի այլ տարրերի ներքին շարժեր						0	0	0		0	0
17. Մնացորդը միջանկյալ հաշվառու ժամանակաշրջանի վերջում 30 հունիսի 2009թ.	412,000	0	0	0	0	0	0	8,780	0	0	482,580

Հաշվետվության վավերացման ամսաթիվը՝ 14.07.2009թ.



Ներդրումային ընկերության վարչության նախագահի  
(գործադիր տնօր) Գուրգենյան  
Գլխավոր հաշվապահ Կարոյան Եստիմյան

Հավելված 9

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

Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի նախագահ՝

----- Արթուր Զավադյան  
2009 թվականի -----

ՀԱՍՏԱՏՎԱԾ Է  
Հայաստանի Հանրապետության ֆինանսների նախարարի  
2009 թվականի ----- ի թիվ ---- Ն հրամանով

Հայաստանի Հանրապետության ֆինանսների նախարար՝

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

**ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ**  
Դրամական միջոցների հոսքերի վերաբերյալ (ձև 9)  
«30» հունիսի 2009թ

«ՏՈՆՏՈՆ» Ինվեստիցիոն ՍՊԸ ք. Երևան Դեղատան 2

(ներդրումային ընկերության անվանուճար և գտնվելու վայրը)

ԱՆՎԱՆՈՒՄԸ	Ծանոթագրություն	Նախորդ ժամանակաշրջան	Հաշվետու ժամանակաշրջան
<b>I. Դրամական հոսքեր գործառնական գործունեությունից</b>		x	x
<i>Դրամական միջոցների գուտ հոսքեր՝ մինչև գործառնական ակտիվների և պարտավորությունների փոփոխությունը</i>			-54,975
Ստացված տոկոսներ			1,301
Վճարված տոկոսներ			-38,351
Ստացված կոմիսիոն գումարներ			417
Վճարված կոմիսիոն գումարներ			0
Առևտրական նպատակներով պահվող ֆինանսական ակտիվներից օգուտ (վնաս)			0
Արտարժույթի առք ու վաճառքի գործառնություններից օգուտ (վնաս)			25
Նախկինում դուրս գրված ակտիվների վերադարձ			0
Վճարված աշխատավարձ և դրան հավասարեցված այլ վճարումներ			-20,478
Գործառնական գործունեությունից ստացված այլ եկամուտներ և վճարված այլ ծախսեր			2,111
<i>Դրամական հոսքեր գործառնական ակտիվների և պարտավորությունների փոփոխություններից</i>			0
Գործառնական ակտիվներում նվազում (ավելացում)			0
այդ թվում՝			0
վարկերի և փոխառությունների նվազում (ավելացում)			0
առևտրային նպատակով պահվող և վաճառքի համար մատչելի արժեթղթերի նվազում			0
Ֆինանսական վարձակալության գծով ստացվելիք գումարների նվազում (ավելացում)			0
այլ գործառնական ակտիվների նվազում (ավելացում)			0
Գործառնական պարտավորությունների ավելացում (նվազում)			0
այդ թվում՝			0
հաճախորդների նկատմամբ պարտավորությունների ավելացում (նվազում)			0
այլ գործառնական պարտավորությունների նվազում (ավելացում)			0
<b>Զուտ դրամական հոսքեր գործառնական գործունեությունից մինչև շահութահարկի վճարումը</b>			-54,975
Վճարված շահութահարկ			-15,671
<b>Զուտ դրամական հոսքեր գործառնական գործունեությունից</b>			-70,646
<b>2. Դրամական հոսքեր ներդրումային գործունեությունից</b>		x	x
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումների նվազում (ավելացում)			213,770
Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումների նվազում (ավելացում)			0
Հիմնական միջոցներում և ոչ նյութական ակտիվներում կապիտալ ներդրումների նվազում (ավելացում)			0
Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների ձեռքբերում			-120
Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների օտարում			0
Դրամական միջոցների գուտ հոսքեր այլ ներդրումային գործունեությունից			0
<b>Զուտ դրամական հոսքեր ներդրումային գործունեությունից</b>			0
<b>3. Դրամական հոսքեր ֆինանսական գործունեությունից</b>		x	x
Վճարված շահարժիներ			-33,097
Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկից ստացված փոխառությունների ավելացում (նվազում)			0
Ստացված փոխառությունների ավելացում (նվազում)			-86,256
Ներդրումային ընկերության կողմից բողոքված արժեթղթերի ավելացում (նվազում)			-13,772
Բաժնետերերի ներդրումները կանոնադրական կապիտալում			0
Ֆինանսական վարձակալության գծով վճարվելիք գումարների ավելացում (նվազում)			0
Դրամական միջոցների գուտ հոսքեր այլ ֆինանսական գործունեությունից			0
<b>Զուտ դրամական հոսքեր ֆինանսական գործունեությունից</b>			-133,125
Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների վրա			-2,830
Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների գուտ աճ (նվազում)			7,049
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ ժամանակաշրջանի սկզբում			3,888
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ ժամանակաշրջանի վերջում			10,937

Ներդրումային ընկերության վարչության նախագահ  
(գործադիր տնօրեն  
Գլխավոր հաշվապահ

Հաշվետվության վավերացման ամսաթիվը 14.07.2009թ.

## «ՏՈՆՏՈՆ» ԻՆՎԵՍՏԻՑԻՈՆ ՍՊԸ

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ (ձև 5)

### 2009թ. II-րդ եռամսյակ

Ծանոթագրություն 1. «Իրավական դաշտ և կորպորատիվ կառավարում»

#### 3.1.1. Իրավական դաշտ.

1) ներդրումային ընկերության հիմնական գործունեությունը,

ա) Ներդրումային կազմակերպության անվանումը՝ «ՏՈՆՏՈՆ» ինվեստիցիոն ՍՊԸ, ներկայացուցչություններ և մասնաճյուղեր կազմակերպությունը չունի:

բ) Կազմակերպության գործառնությունների հիմնական տեսակները.

1. Ներդրումային գործունեություն

2. դիվերսիվ թողարկում (անդերռայթինգ)

3. պահառության գործունեություն

4. արժեթղթերի շուկայում խորհրդատվական և ինվեստիցիոն բրոքերային գործունեություններ

5. արտարժույթի առք ու վաճառք

6. ֆինանսական խորհրդատվություն

• Ընկերությունը, հանդիսանալով ՀՀ պետական պարտատոմսերի առաջնային շուկայի դիվեր, իրականացնում է ներդրումներ ՀՀ պետական պարտատոմսերում, նշված պարտատոմսերի դիվիդո,

• հաճախորդների արժեթղթերի պահառություն և արժեթղթերի նկատմամբ իրավունքների հաշվառման ու փոխանցման գործունեություն,

• արտարժույթի առք ու վաճառք,

• բրոքերային գործառնություններ արժեթղթերով:

գ) ֆինանսական հաշվետվությունները վերաբերվում են միայն կազմակերպությանը

դ) 2009 թվականի հունիսի 30-ի դրությամբ «ՏՈՆՏՈՆ» ինվեստիցիոն ՍՊԸ աշխատողների թվաքանակը կազմում է 12 մարդ:

2) գործարար միջավայրը,

ա) ՀՀ Կենտրոնական բանկ

բ) ՀՀ բանկեր,

գ) Հայաստանի Ֆոնդային Բորսա,

- դ) Հայաստանի Կենտրոնական Դեպոզիտարիա,  
ե) ռեզիդենտ և ոչ ռեզիդենտ իրավաբանական և ֆիզիկական անձինք:  
3) «ՏՈՆՏՈՆ» Ինվեստիցիոն սահմանափակ պատասխանատվությամբ

ընկերությունը, որևէ խմբի անդամ չի:

### 3.1.2. Կորպորատիվ կառավարում.

«ՏՈՆՏՈՆ» Ինվեստիցիոն սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերությունը (այսուհետև՝ Ընկերություն) շահույթ ստանալու նպատակով հիմնադրված, առևտրային կազմակերպություն հանդիսացող իրավաբանական անձ է, որի կանոնադրական կապիտալը բաժանված է բաժնեմասերի Կանոնադրությամբ սահմանված չափերով:

Համաձայն ՀՀ կենտրոնական բանկի խորհրդի 2008 թվականի հունիսի 27-ի թիվ 124 ԾՕՀ Ա որոշման Ընկերության կանոնադրությունը (նոր խմբագրությամբ) գրանցված է ՀՀ Կենտրոնական բանկում՝ գրանցման վկայական թիվ 7, գրանցման ամսաթիվ, ամիս, տարեթիվ՝ 27.06.2008թ:

Համաձայն Ընկերության կանոնադրության Ընկերության կանոնադրական կապիտալը կազմում է 412000 հազար դրամ, որը բաժանված է 412000 բաժնեմասերի: Մեկ բաժնեմասի անվանական արժեքը կազմում է 1000 (Մեկ հազար) դրամ: Ընկերության կանոնադրական կապիտալի բոլոր բաժնեմասերը տեղաբաշղված են, լրիվ վճարված և պատկանում են ընկերության մասնակիցներին:

Ընկերության ֆիրմային անվանումն է «ՏՈՆՏՈՆ» Ինվեստիցիոն սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերություն, կրճատ՝ «ՏՈՆՏՈՆ» ՍՊԸ:

Ընկերության գտնվելու վայրը և իրավաբանական (փոստային) հասցեն է՝ 0010, ՀՀ, ք. Երևան, Դեղատան փ. 2:

«ՏՈՆՏՈՆ» ՍՊԸ-ի կորպորատիվ կառավարումը ներառում է Ընկերության գործունեության ընդհանուր կառավարումը և իրականացվում է Ընկերության մասնակիցների ընդհանուր ժողովի կողմից՝ Ընկերության գործադիր մարմնի միջոցով: Ընկերության կառավարման բարձրագույն մարմինը Ընկերության մասնակիցների ընդհանուր ժողովն է որն ունի Ընկերության կառավարման և գործունեության ցանկացած հարցի վերջնական լուծման իրավունք: Ընկերության մասնակիցների հերթական ընդհանուր ժողովը հրավիրվում է Ընկերության տնօրենի կողմից տարեկան մեկ անգամ ֆինանսական տարվա ավարտից ոչ շուտ, քան երկու ամիս և ոչ ուշ, քան վեց ամիս անց:

<<ՏՈՆՏՈՆ>> ՍՊԸ-ի գործադիր մարմին պարտականությունները կատարում է տնօրենը: Ընկերության գործադիր մարմնի աշխատանքը գնահատվում է մասնակիցների

ընդհանուր ժողովի կողմից և դրա հիմնական սկզբունքները հիմնված են Հայաստանում գործող օրենսդրության, Ընկերության որդեգրած ռազմավարության, կանոնադրության և ներքին կանոնակարգերի վրա:

Մասնակիցների ընդհանուր ժողովը վերահսկում և գնահատում է գործադիր մարմնի աշխատանքը, ներքին աուդիտի և վերահսկողության ծառայության և հաշվապահության կողմից ստացվող զեկույցների և հաշվետվությունների, ինչպես նաև արտաքին աուդիտի եզրակացության հիման վրա:

Գործադիր մարմնի աշխատանքը ներառում է մասնակիցների ընդհանուր ժողովի կողմից ընդունված որոշումների կատարումը, ռիսկերի կառավարման նպատակով որոշումների ընդունում, ընթացիկ և ֆինանսական գործունեության արդյունավետության հսկումը, ներքին աուդիտի, հաշվապահության և այլ բաժինների վերահսկողություն և աշխատակազմի ղեկավարում:

Սեփականության կառուցվածքը, բաժնետերերի/մասնակիցների քանակը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում,

«ՏՈՆՏՈՆ» Ինվեստիցիոն Սահմանափակ Պատասխանատվությամբ Ընկերությունը 30 հունիսի 2009թ. դրությամբ ունի 2 մասնակից:

Նշանակալից մասնակիցների անունները/անվանումները,

«ՏՈՆՏՈՆ» ՍՊԸ-ի նշանակալից մասնակիցներն են՝

1. Վահագն Առաքելյան- 90% մասնակցությամբ

2. Գոռ Առաքելյան – 10% մասնակցությամբ

Ղեկավարների վարձատրության քաղաքականությունը,

Ղեկավարների աշխատանքի վարձատրության պայմանների որոշումը հանդիսանում է Ընկերության մասնակիցների ընդհանուր ժողովի բացառիկ իրավասության հարց:

Ընկերության մասնակիցներին է վերապահված ղեկավարի աշխատանքի գնահատման գործառույթը:

Ղեկավարների կատարած աշխատանքների գնահատվումն իրականացվում է՝ հիմք ընդունելով Ընկերության հեռանկարային զարգացման ծրագրով և տարեկան բյուջեի շրջանակներում պլանավորված առանձին ցուցանիշների, այդ թվում՝ ակտիվների մեծության, գուտ շահույթի մեծության, Ընկերության կապիտալի և ակտիվների շահութաբերության մակարդակների կատարողականը:

Ընկերության ղեկավարների գնահատման նպատակով դիտարկվում է նաև՝



1. Ընկերությունում կորպորատիվ կառավարման սկզբունքների ներդրման արդյունքները
2. հաստատված ներքին իրավական ակտերի և այլ որոշումների պատշաճ կատարումը
3. ռիսկերի կառավարման քաղաքականության իրագործումը
4. վարվող կադրային քաղաքականության իրագործումը
5. Ընկերության գործունեության արդյունավետ կառավարումը և հեռանկարային զարգացմանը միտված ծրագրերը

Արտաքին աուդիտին վճարները:

Ընկերությունը 2008թ.-ի Ֆինանսական գործունեության տարեկան աուդիտը իրականացրել է «ԱՌԻԴԻՏ ՍԵՐՎԻՍ» Աուդիտորական խորհրդատվական ընկերության կողմից, որի դիմաց վճարվել է 600.000,00 ՀՀ դրամ:

### 3.1 Ծանոթագրություն 2. «Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը»

Ընկերությունում հաշվապահական հաշվառումը վարվել է ՀՀ Կենտրոնական բանկի խորհուրդի 2008 թվականի ապրիլի 8-ի թիվ 116-Ն Որոշումով հաստատված Ներդրումային ընկերությունների հաշվապահական հաշվառման հաշվային պլանին, Ներդրումային ընկերությունների հաշվային պլանի կիրառման հրահանգին և ներդրումային ընկերության կողմից հաստատված հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությանը համապատասխան:

«ՏՈՆՏՈՆ» ինվեստիցիոն ՍՊԸ-ի 2009թ. հունվարի 1-ից հունիսի 30-ը հաշվետու ժամանակաշրջանի ֆինանսական հաշվետվությունները կազմված են ՀՀ հաշվապահական հաշվառման ստանդարտներին համապատասխան: Ընկերությունում հաշվապահական հաշվառումն իրականացվել և ֆինանսական հաշվետվությունները կազմվել են համաձայն «Հաշվապահական Հաշվառման մասին» ՀՀ օրենքին, հաշվապահական հաշվառման ստանդարտներին և գերատեսչական նորմատիվ այլ իրավական ակտերին համապատասխան:

Հիմք ընդունելով «Հաշվապահական հաշվառման մասին» ՀՀ օրենքը, սահմանվում է հաշվապահական հաշվառման վարման քաղաքականությունը որպես հաշվապահական հաշվառումը վարելու և ֆինանսական հաշվետվություններ կազմելու նպատակով կիրառվող սկզբունքների, հիմունքների, եղանակների, կանոնների, ձևերի և արարողակարգերի ամբողջություն:

- Հաշվապահական հաշվառումը կազմակերպության ակտիվների, սեփական կապիտալի, պարտավորությունների վիճակի ու շարժի վերաբերյալ դրամական արտահայտությամբ տեղեկատվության հավաքման, գրանցման և ընդհանրացման համակարգ է՝ տնտեսական գործառնությունների համընդհանուր և անընդհատ փաստաթղթային հաշվառման միջոցով:

- Ֆինանսական հաշվետվությունների տարրերի ճանաչումը հաշվապահական հաշվեկշռում և ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում այնպիսի հողվածների ներառումն է, որոնք համապատասխանում են տարրերի սահմանմանը և բավարարում են հետևյալ չափանիշներին՝

- ա) հավանական է, որ հողվածի հետ կապված ապագա տնտեսական օգուտները կներհոսեն կազմակերպություն կամ կարտահոսեն կազմակերպությունից,

- բ) հողվածն ունի արժեք, որը կարող է արժանահավատորեն չափվել:

- Կազմակերպության ակտիվների և պարտավորությունների չափումը կատարվում է ներքոհիշյալ հիմունքները կիրառելու միջոցով՝

- Ակտիվները գրանցվում են ձեռքբերման պահի դրությամբ դրանց ձեռքբերման համար վճարված (վճարվելիք) դրամական միջոցների գումարի չափով, իսկ այլ ձևով հատուցելու դեպքում՝ հատուցման իրական արժեքի չափով,

- Պարտավորությունները գրանցվում են դրանց դիմաց ստացված ակտիվների (ծառայությունների) գումարի չափով, եթե դրանց դիմաց ակտիվներ (ծառայություններ) չեն ստացվել՝ դրամական միջոցների այն գումարի չափով, որն ակնկալվում է, որ կվճարվի սովորական գործունեության ընթացքում այդ պարտավորությունները մարելու համար:

- Հաշվապահական հաշվառում վարելու և ֆինանսական հաշվետվություններ կազմելու համար օգտագործել հետևյալ սկզբունքները.

1. **Անընդհատությունը**՝ կազմակերպությունը շարունակելու է իր գործունեությունը տեսանելի ապագայում և միտում կամ անհրաժեշտություն չունի լուծարվելու կամ էականորեն կրճատելու իր գործունեությունը.

2. **Հետևողականությունը**՝ հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը մի հաշվետու ժամանակաշրջանից մյուսը չպետք է փոփոխվի, բացառությամբ, եթե էական փոփոխություններ են տեղի ունենում կազմակերպության գործառնությունների բնույթում, կամ հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության փոփոխության միջոցով տրվում է առավել էական տեղեկատվություն:

3. **Հաշվեզրումը**՝ տնտեսական գործառնությունների և դեպքերի արդյունքները ճանաչվում և հաշվապահական հաշվառման մեջ գրանցվում են այն ժամանակ, երբ դրանք տեղի են ունեցել՝ անկախ դրանց հետ կապված դրամական միջոցների վճարման կամ ստացման ժամկետներից, և արտացոլվում են այն ժամանակաշրջանների ֆինանսական հաշվետվություններում, որոնց դրանք վերաբերում են:

4. Էականությունը՝ տեղեկատվությունը համարվում է էական, եթե նրա չբացահայտումն ազդում է ֆինանսական հաշվետվություններն օգտագործողների՝ այդ հաշվետվությունների հիման վրա կայացրած տնտեսական որոշումների վրա:

5. Միասնականությունը՝ հաշվապահական հաշվառման բնույթով և գործառնություններով նման հաշիվները ֆինանսական հաշվետվությունների մեջ պետք է միավորվեն, եթե դրանց առանձին ներկայացումը չի պարունակում էական տեղեկատվություն:

6. Հաշվապահական հաշվառման մասին ՀՀ օրենքով և ստանդարտներով սահմանված այլ սկզբունքներով:

«ՏՈՆՏՈՆ» ինվեստիցիոն ՍՊԸ-ի կողմից ընտրված հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության հիման վրա կազմված ֆինանսական հաշվետվությունները բավարարում են ՀՀ հաշվապահական հաշվառման ստանդարտների և «ՀՀ հաշվապահական հաշվառման մասին» օրենքի պահանջներին:

Ֆինանսական հաշվետվություններում ներկայացված տեղեկատվությունը պարունակում է բավարար չափով ինֆորմացիա, որպեսզի.

ա) լինի տեղին՝ օգտագործողների կողմից որոշումներ ընդունելու համար, և

բ) լինի արժանահավատ այն առումով, որ այն.

1. ճշմարիտ ներկայացնի կազմակերպության գործունեության արդյունքները և ֆինանսական վիճակը,

2. արտացոլի ոչ միայն իրավական ձևը, այլև իրադարձությունների տնտեսական բովանդակությանը,

3. չեզոք է, այսինքն զերծ է կանխակալությունից,

4. հաշվենկատ է, և

5. ամբողջական է բոլոր էական դրսևորումներում:

Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության փոփոխություն տեղի չի ունեցել:

Էական սխալներ չեն բացահայտվել:

Հաշվապահական հաշվառման գնահատումներում փոփոխություններ տեղի չեն ունեցել:

Ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման համար կիրառված չափման հիմունքները

1. Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ

ա) Կազմակերպության տնօրինության տակ գտնվող հիմնական միջոցների

սեփականության իրավունքը պատկանում է «ՏՈՆՏՈՆ» ՍՊԸ-ին,



բ) Կազմակերպությունը հիմնական միջոցների ձեռք բերման գծով պայմանագրային պարտավորություններ չունի: 2009 թվականի ընթացքում հիմնական միջոցները չեն վերագնահատվել:

գ) Հիմնական միջոցների ինչպես նաև ոչ նյութական ակտիվների հետագա չափման մոտեցումն այն է, որ ճանաչվում է սկզբնական արժեքով:

## 2. Պաշարներ

Պաշարների ընդհանուր հաշվեկշռային արժեքը կազմում է 264'000 դրամ:

Պաշարների ինքնարժեքի որոշման բանաձևն է՝ ԱՄԱԵ (ՖԻՖՈ)

## 3. Ընթացիկ ներդրումներ

Ընթացիկ ներդրումները հաշվառվում են ինքնարժեքով: Ներդրումների շուկայական արժեքն անհնար է բացահայտել պետական արժեթղթերի կարգավորվող շուկայի բացակայության պատճառով:

Մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ներդրումները հաշվառվում են արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով ամորտիզացված արժեքով:

Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվների իրական արժեքով վերաչափումից շահույթների (վնասների) ճանաչման մոտեցումն այն է, որ արտացոլվում է հաշվետու ժամանակաշրջանի ֆինանսական արդյունքի մասին հաշվետվություններում, որպես եկամուտ կամ ծախս (ՀՀՀՍ 39)

## 4. Սեփական կապիտալ

ա) Բաժնետիրական կապիտալ

1. թողարկված և լրիվ վճարված բաժնեմասեր-412'000 հատ
2. բաժնեմասերի անվանական արժեքը-412'000'000
3. տարվա ընթացքում շրջանառության մեջ գտնվող բաժնեմասերի քանակը տարեսկզբին՝ 412'000 հատ, տարեվերջին՝ 412'000 հատ:

բ) Սեփական կապիտալում պահուստների մասը ընդգրկում է միայն պահուստային կապիտալը:

5. Արտահաշվեկշռում ներառված են ֆիզիկական անձ հաճախորդների հետ կնքված բրոքերային պայմանագրերի համաձայն ստացված միջոցները, դրանց գծով պարտավորությունները և բրոքերային գործունեությանը առաջացած կրեդիտորական պարտքերը:

6. Փոխարժեքային տարբերություններից եկամուտները և ծախսերն ընդգրկում են հարկային նպատակով եկամուտ և ծախս չհամարվող արտարժույթի և արտարժույթով

արտահայտված այլ ակտիվների և պարտավորությունների դրական և բացասական արդյունքը:

Արտարժույթի փոխարժեքային տարբերությունների ճանաչման մոտեցումն է՝ ճանաչվում է որպես եկամուտ կամ ծախս դրանց առաջացման ժամանակաշրջանում

7. Փոխառության ծախսումների հաշվառման մոտեցումն է՝ ճանաչվում է որպես ծախս դրանց կատարման ժամանակաշրջանում

### 3.2 Ծանոթագրություն 3. «Տոկոսային և մանատիպ եկամուտներ»

#### Տոկոսային և մանատիպ եկամուտներ

	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Տոկոսային եկամուտներ բանկային հաշիվներից և ներդրված ավանդներից	299	
Տոկոսային եկամուտներ արժեթղթերից	81021	
Տոկոսային եկամուտներ տրված վարկերից (փոխառություններից)	0	
Տոկոսային եկամուտներ ռեպո համաձայնագրերից	0	
Տոկոսային եկամուտներ սվոպից	4857	
Այլ տոկոսային եկամուտներ	0	
<b>Ընդամենը</b>	<b>86177</b>	

#### Տոկոսային և մանատիպ ծախսեր

	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Տոկոսային ծախսեր ներգրավված փոխառությունների և ստացված վարկերի դիմաց	(9651)	
Տոկոսային ծախսեր ռեպո համաձայնագրերի գծով	(27714)	
Տոկոսային ծախսեր սվոպի գծով	0	
Տոկոսային ծախսեր ներդրումային ընկերությունների կողմից թողարկված արժեթղթերի դիմաց	(13599)	
Տոկոսային ծախսեր ՀՀ կառավարության և այլ պետությունների կառավարությունների նկատմամբ պարտավորությունների դիմաց և այլ տոկոսային ծախսեր	0	
<b>Ընդամենը</b>	<b>(50964)</b>	
<b>Չուտ տոկոսային և մանատիպ եկամուտ</b>	<b>35213</b>	

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

<u>Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Արժեթղթերի փաթեթի կառավարման գծով միջնորդավճարներից	0	
Արժեթղթերով գործարքներից միջնորդավճարներից	410	
Խորհրդատվական ծառայությունների գծով միջնորդավճարներից	0	
Արժեթղթերի տեղաբաշխման գծով միջնորդավճարներից	0	
Պահառության գործունեությունից	3	
Այլ ներդրումային ծառայությունների գծով միջնորդավճարներից	4	
Այլ միջնորդավճարներ	0	
<b>Ընդամենը</b>	<b>417</b>	

<u>Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Միջնորդավճարների գծով ծախսեր	(138)	
Ստացված զուտ կոմիսիոն և այլ վճարներ	279	

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

**3.4 Ծանոթագրություն 5. «Եկամուտ շահաբաժիններ»**

<u>Շահաբաժիններ</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Սովորական բաժնետոմսերի գծով հայտարարված շահաբաժիններ	0	
Սովորական բաժնետոմսերի գծով վճարված շահաբաժիններ	0	
Արտոնյալ բաժնետոմսերի գծով հայտարարված շահաբաժիններ	0	
Արտոնյալ բաժնետոմսերի գծով վճարված շահաբաժիններ	0	

**3.5 Ծանոթագրություն 6. «Զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից»**

<u>Առևտրական նպատակներով պահվող</u>	Հաշվետու	Նախորդ
-------------------------------------	----------	--------

**Ներդրումներից**

Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումների առք ու վաճառքից զուտ եկամուտ

Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումների իրական արժեքի փոփոխությունից զուտ եկամուտ

**Ընդամենը**

**Ժամանակաշրջան**

**Ժամանակաշրջան**

**Վաճառքի համար մատչելի ներդրումներից**

Վաճառքի համար մատչելի ներդրումների առու վաճառքից զուտ եկամուտ

Վաճառքի համար մատչելի ներդրումների իրական արժեքի փոփոխությունից զուտ եկամուտ

**Ընդամենը**

**Մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվների ներդրումներից**

Մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվների ներդրումների առու վաճառքից զուտ եկամուտ

Մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվների ներդրումների իրական արժեքի փոփոխությունից զուտ եկամուտ

**Ընդամենը**

**Հաշվետու  
ժամանակաշրջան**

**Նախորդ  
ժամանակաշրջան**

Հաշվետու  
ժամանակաշրջան

Նախորդ  
ժամանակաշրջան

1582392

0

1582392

**Արտարժույթային գործառնություններից**

Արտարժույթի առք ու վաճառքից ստացված զուտ եկամուտ

Արտարժույթի վերագնահատումից ստացված զուտ եկամուտ

**Ընդամենը**

**Ընդամենը զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից**

**Հաշվետու  
ժամանակաշրջան**

**Նախորդ  
ժամանակաշրջան**

385916

43955

429871

2012263

**3.6 Ծանոթագրություն 7. «Այլ գործառնական եկամուտ»**

**Այլ գործառնական եկամուտ**

**Հաշվետու**

**Նախորդ**

	Ժամանակաշրջան	Ժամանակաշրջան
Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների օտարումից ստացված գուտ եկամուտներ	0	
Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների վերագնահատումից և արժեզրկման հակադարձումից գուտ եկամուտներ	0	
Արտասովոր եկամուտներ	0	
Այլ եկամուտներ	7989	
<b>Ընդամենը</b>	<b>0</b>	

**3.7 Ծանոթագրություն 8. «Զուտ մասհանումներ ակտիվների հնարավոր կորուստների պահուստներին»**

<u>Բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ պահանջների գծով</u>	Ծանոթ.	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Սկզբնական մնացորդ	15	0	
Պահուստին կատարված մասհանումներ		0	
Պահուստին կատարված մասհանումների վերադարձ		0	
Պահուստին կատարված գուտ մասհանումներ		0	
Նախկինում հետհաշվեկշիռ դուրս գրված գումարների վերադարձ		0	
Պահուստի օգտագործում		0	
		0	
Վերջնական մնացորդ			

<u>Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ</u>	Ծանոթ.	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Սկզբնական մնացորդ	16	0	
Պահուստին կատարված մասհանումներ		0	
Պահուստին կատարված մասհանումների վերադարձ		0	
Պահուստին կատարված գուտ մասհանումներ		0	
Նախկինում հետհաշվեկշիռ դուրս գրված գումարների վերադարձ		0	
Պահուստի օգտագործում		0	
		0	

Վերջնական մնացորդ

**Ներդրումների գծով**

	Ծանոթ.	Հաշվետու ժամանակա- շրջան	Նախորդ ժամանակա- շրջան
Սկզբնական մնացորդ	19	0	
Պահուստին կատարված մասհանումներ		0	
Պահուստին կատարված մասհանումների վերադարձ		0	
Պահուստին կատարված գուտ մասհանումներ		0	
Նախկինում հետհաշվեկշիռ դուրս գրված գումարների վերադարձ		0	
Պահուստի օգտագործում		0	
		0	
Վերջնական մնացորդ			

**Այլ ակտիվների գծով**

	Ծանոթ.	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Սկզբնական մնացորդ	23	0	
Պահուստին կատարված մասհանումներ		0	
Պահուստին կատարված մասհանումների վերադարձ		0	
Պահուստին կատարված գուտ մասհանումներ		0	
Նախկինում հետհաշվեկշիռ դուրս գրված գումարների վերադարձ		0	
Պահուստի օգտագործում		0	
		0	
Վերջնական մնացորդ			

**3.8 Ծանոթագրություն 9. «Ընդհանուր վարչական ծախսեր»**

**Ընդհանուր վարչական ծախսեր**

	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Ծախսեր հաշվարկված աշխատավարձի և դրան հավասարեցված այլ վճարումների գծով	18893	
Ծախսեր սոցիալական ապահովագրության պետական հիմնադրամին հատկացումների գծով	1853	
Գործուղման և ուսուցման գծով ծախսեր	0	

Անձնակազմի այլ ծախսեր	0
Գործառնական վարձակալության գծով ծախսեր	0
Ներդրումային ընկերության շենքի և սարքավորումների, փոխադրամիջոցների տեխնիկական սպասարկման և պահպանման գծով ծախսեր	11
Աուդիտի և այլ խորհրդատվական ծառայությունների գծով ծախսեր	600
Կապի և հաղորդակցման միջոցների գծով ծախսեր	1870
Գրասենյակային և կազմակերպչական ծախսեր	1327
Տրանսպորտային ծախսեր	420
Չփոխհատուցվող հարկեր և տուրքեր	78
Այլ վարչական ծախսեր	0
	25052
<b>Ընդամենը</b>	

**2009 թվականի հունիսի 30-ի դրությամբ «ՏՈՆՏՈՆ» ինվեստիցիոն ՍՊԸ աշխատողների թվաքանակը կազմում է 12 մարդ: Մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին ամսական աշխատավարձի չափն է 260.201,00 ՀՀ դրամ:**

**3.9 Ծանոթագրություն 10. «Այլ գործառնական ծախսեր»**

<u>Այլ գործառնական ծախսեր</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Հասարակական կապերի գծով ծախսեր	756	
Հիմնական միջոցների ամորտիզացիոն ծախսեր	789	
Ոչ նյութական ակտիվների ամորտիզացիոն ծախսեր	44	
Այլ ծախսեր	0	
	1589	
<b>Ընդամենը</b>		

**3.10 Ծանոթագրություն 11. «Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներից գուտ շահույթ(վնաս)»**

**Ընկերությունը այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներ չի իրականացրել :**

<u>Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներից գուտ եկամուտ</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
--	---------------------------	-------------------------

Ասոցիացված կազմակերպություններում ներդրումներից	0
Համատեղ վերահսկվող միավորներում ներդրումներից	0
Դուստր ընկերություններում ներդրումներից	0
Այլ դուստր ընկերություններում ներդրումներից	0
	0
<b>Ընդամենը</b>	<b>0</b>

**3.11 Ծանոթագրություն 12. «Շահութահարկի գծով ծախս»**

<b>Շահութահարկի գծով ծախս</b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան</b>
Ընթացիկ հարկի գծով ծախս	0	
Տվյալ ժամանակաշրջանում ճանաչված՝ նախորդ ժամանակաշրջանների ընթացիկ հարկի ճշգրտումները	0	
Հետաձգված հարկի գծով ծախս	0	
<b>Ընդամենը</b>	<b>0</b>	

**3.12.1 Համաձայն ՀՀ «Շահութահարկի մասին» օրենքի՝ Շահութահարկի գումարը հարկվող շահույթի նկատմամբ հաշվարկվում է 20 տոկոս դրույքաչափով:**

3.12.2 շահութահարկի գծով ծախսի և հաշվապահական շահույթի միջև փոխկապակցվածությունը.

	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)	Նախորդ ժամանակաշրջան	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)
Շահույթը մինչև հարկումը	8780	-		
Շահութահարկ՝ դրույքաչափով	-	20		
Հարկման նպատակով եկամուտների և ծախսերի ճշգրտումներ ոչ ժամանակավոր տարբերությունների գծով	-	-		
Չհարկվող եկամուտներ	45532			
Չնվազեցվող ծախսեր	29853			
Նախորդ տարվա հաշվարկված հարկային ծախսի ճշտում	-	-		
<b>Շահութահարկի գծով ծախս</b>	<b>-6899</b>			



3.11.3. Ժամանակավոր տարբերությունների գծով հետաձգված հարկի հաշվարկը.

	Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի դրությամբ	Ֆինանսական արդյունքներով ճանաչված	Սեփական կապիտալում ճանաչված	Մնացորդը հաշվետու ժամանակաշրջանի դրությամբ
<i>Հետաձգված հարկային ակտիվներ, այդ թվում՝</i>	0	0	0	0
Առևտրական նպատակով պահվող արժեթղթերի գծով				
Վաճառքի համար մատչելի արժեթղթերի գծով				
Հիմնական միջոցների գծով				
Այլ ակտիվների գծով				
Ստեղծված պահուստների գծով				
Այլ պարտավորությունների գծով				
<i>Հետաձգված հարկային պարտավորություններ, այդ թվում՝</i>	0	0	0	0
Առևտրական արժեթղթերի գծով				
Վաճառքի համար մատչելի արժեթղթերի գծով				
Հիմնական միջոցների գծով				
Այլ ակտիվների գծով				
Այլ պարտավորությունների գծով				
<i>Զուտ հետաձգված հարկային ակտիվ/պարտավորություն</i>	0	0	0	0

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

**Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ**

	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Հաշվետու ժամանակաշրջանի գուտ շահույթ հարկումից հետո		
Տվյալ հաշվետու ժամանակաշրջանի համար հաշվարկված շահաբաժինների արտոնյալ բաժնետոմսերի գծով	( )	( )
Սովորական բաժնետոմսերի սեփականատերերին վերագրվող տվյալ ժամանակաշրջանի գուտ շահույթ (վնաս)		
Տվյալ ժամանակաշրջանի ընթացքում շրջանառության մեջ գտնվող սովորական բաժնետոմսերի կշռված միջին թիվը		
<b>Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող բազային շահույթ</b>		
Մեկ բաժնետոմսին բաժին ընկնող նուսրացված շահույթ		

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

**3.14.1. «Կանխիկ դրամական միջոցներ, դրանց համարժեքներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում»**

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

	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Կանխիկ դրամական միջոցներ և վճարային փաստաթղթեր	237	
Կանոնադրական կապիտալի կուտակման հաշիվ ՀՀ կենտրոնական բանկում	0	
Դեպոնացված միջոցներ ՀՀ կենտրոնական բանկում	0	
Հաշվեգրված տոկոսներ	0	
<b>Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում</b>	<b>237</b>	

30 հունիսի 2009թ. դրությամբ Ընկերության դրամարկղում կանխիկ դրամական միջոցների ընդհանուր գումարը կազմում է 237 հազար ՀՀ դրամ, և այն օգտագործման որևէ սահմանափակում չկա:

**3.14.2. «Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ, որոնք ներառվում են դրամական հոսքերի մասին հաշվետվությունում:**

«Դրամական հոսքերի մասին հաշվետվության» մեջ «Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ ժամանակաշրջանի սկզբում/վերջում» տողերում ներառված են հետևյալ հոդվածները՝ կանխիկ դրամը դրամարկղում և ՀՀ բանկերում թղթակցային հաշիվները:

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

**Ընթացիկ հաշիվներ**

ՀՀ բանկերում

Հաշվետու  
ժամանակաշրջան

10700

Այլ բանկերում

0

Դեպոնացված հաշիվներ բանկերում

0

Հաշվեգրված տոկոսներ

0

Ընդամենը

10700

Վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) և ավանդներ,  
այլ պահանջներ

0

**ՀՀ ԿԲ-ում՝**

0

վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) և ավանդներ  
ռեպո (հետգնման) պայմանագրեր

այլ

**Բանկերում՝**

0

վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) և ավանդներ  
ռեպո (հետգնման) համաձայնագրեր

արժեթղթերի փաթեթի կառավարում

այլ

**Ներդրումային և այլ ֆինանսական  
կազմակերպություններում**

0

վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) և ավանդներ  
ռեպո (հետգնման) համաձայնագրեր

արժեթղթերի փաթեթի կառավարում

այլ

**Հաշվեգրված տոկոսներ**

0

Ընդամենը

10700

**Բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների**

( 0 )

նկատմամբ պահանջների գծով հնարավոր կորուստների պահուստ (ծանոթ. 8)

Ձուտ պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ

10700

30 հունիսի 2009թ. դրությամբ ՀՀ Բանկերում Ընկերության ընթացիկ հաշիվների ընդհանուր գումարը կազմում է 10700 հազար ՀՀ դրամ, և այն օգտագործման որևէ սահմանափակում չկա:

**3.15 Ծանոթագրություն 16. «Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ»**

**Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ**

	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
<b>Վարկեր և տրամադրված փոխառություններ, այլ թվում՝</b>	0	0
ՀՀ Կառավարությանը		
ՀՀ տեղական ինքնակառավարման մարմիններին և հիփոթեքային		
ռեպո (հետզնման) համաձայնագրեր	0	0
արժեթղթերի փաթեթի կառավարում	0	0
այլ	0	0
Նշված հոդվածների գծով հաշվեգրված տոկոսներ	0	0
Ընդամենը պահանջներ	0	0
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջների հնարավոր կորուստների պահուստ (ծանոթ. 7)	0	0
Ընդամենը զուտ պահանջներ	<b>0</b>	<b>0</b>

**Հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ վարկային պորտֆելում հաճախորդներին տրամադրված արժեգրված վարկերի և տրամադրված փոխառությունների կառուցվածքը**

**Վարկեր և տրամադրված փոխառություններ, որից արժեգրված վարկեր և տրամադրված փոխառություններ, այլ թվում՝**

ժամկետանց

վերաձևակերպված

վերաֆինանսավորված

	Հաշվետու ժամանակաշրջան գումարը/քանակը	Նախորդ ժամանակաշրջան գումարը/քանակը
Վարկեր և տրամադրված փոխառություններ, որից	0	0
արժեգրված վարկեր և տրամադրված փոխառություններ, այլ թվում՝	0	0

	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ընդամենը վարկեր</b>		
<b>Հաճախորդներին տրված վարկերի և տրամադրված փոխառությունների գծով</b>	0	0
<b>հնարավոր կորուստների պահուստ (ծանոթ. 7)</b>		
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ընդամենը զուտ վարկեր</b>		

Վերաձևակերպված են համարվում այն ակտիվները, որոնց մարման ժամկետները կամ այլ պայմանները վերանայվել (վերաձևակերպվել) են, գումարները փոխանցվել են ակտիվային նոր գործիքներին, կամ էլ պայմանները վերանայվել են այլ կերպ՝ պարտապանի (փոխառուի) համար առավել նպաստավոր ուղղությամբ, ինչը պայմանավորված է նրա վատ ֆինանսական դրությամբ և (կամ) նրա՝ պարտքը մարելու կարողությամբ:

Վերաֆինանսավորված ակտիվներն այն ակտիվներն են, որոնց մարումն իրականացվել է նոր ստանձնած պարտավորությունների աղբյուրների հաշվին:

<u>Հաճախորդների նկատմամբ պահանջների վերլուծությունն ըստ հաճախորդների</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
<b>Բանկեր, այդ թվում՝</b>	0	
վարկեր և տրամադրված փոխառություններ ռեպո (հետգնման) համաձայնագրեր այլ		
<b>Այլ ֆինանսական կազմակերպություններ, այդ թվում՝</b>	0	
վարկեր և տրամադրված փոխառություններ ռեպո (հետգնման) համաձայնագրեր այլ		
<b>Պետական ձեռնարկություններ, այդ թվում՝</b>	0	
վարկեր և տրամադրված փոխառություններ ռեպո (հետգնման) համաձայնագրեր այլ		
<b>Մասնավոր ձեռնարկություններ, այդ թվում՝</b>	0	
խոշոր ձեռնարկություններ փոքր և միջին ձեռնարկություններ		
<b>Ֆիզիկական անձինք, այդ թվում՝</b>	0	
սպառողական վարկեր հիփոթեքային վարկեր ռեպո (հետգնման) համաձայնագրեր		
<b>Անհատ ձեռնարկատերեր, այդ թվում՝</b>	0	
սպառողական վարկեր		

հիփոթեքային վարկեր	
ռեպո (հետգնման) համաձայնագրեր	
<b>Հաշվեզրված տոկոսներ, այդ թվում՝</b>	0
վարկերի և տրամադրված փոխառությունների գծով	
ռեպո (հետգնման) համաձայնագրերի գծով	
այլ ակտիվների գծով	
	0
<b>Ընդամենը պահանջներ</b>	
<b>Հաճախորդների նկատմամբ պահանջների</b>	0
<b>հնարավոր կորուստների պահուստ (ծանոթ. 8)</b>	
	0
<b>Ընդամենը զուտ պահանջներ</b>	

<u>Հաճախորդների նկատմամբ պահանջների վերլուծությունն ըստ ոլորտների</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Տոկոսային հարաբերությունը	Նախորդ ժամանակաշրջան	Տոկոսային հարաբերությունը
<b>Արդյունաբերություն, այդ թվում՝</b>				
վարկեր և տրամադրված փոխառություններ				
ռեպո համաձայնագրեր				
այլ				
<b>Գյուղատնտեսություն, այդ թվում՝</b>				
վարկեր և տրամադրված փոխառություններ				
ռեպո համաձայնագրեր				
այլ				
<b>Շինարարություն, այդ թվում՝</b>				
վարկեր և տրամադրված փոխառություններ				
ռեպո համաձայնագրեր				
այլ				
<b>Տրանսպորտ և կապ, այդ թվում՝</b>				
վարկեր և տրամադրված փոխառություններ				
ռեպո համաձայնագրեր				
այլ				
<b>Առևտուր, այդ թվում՝</b>				

վարկեր և տրամադրված  
փոխառություններ

ռեպո համաձայնագրեր

այլ

**Սպառողական**

**Հիփոթեքային վարկեր**

**Սպասարկման ոլորտ, այդ  
թվում՝**

վարկեր և տրամադրված  
փոխառություններ

ռեպո համաձայնագրեր

այլ

**Այլ, այդ թվում՝**

վարկեր և տրամադրված  
փոխառություններ

ռեպո համաձայնագրեր

այլ

**Հաշվեգրված տոկոսներ, այդ  
թվում՝**

վարկերի և տրամադրված  
փոխառությունների գծով

ռեպո համաձայնագրերի գծով

այլ ակտիվների գծով

**Ընդամենը**

<b><u>Հաճախորդների նկատմամբ պահանջների վերլուծությունը ըստ ռեզիդենտության ն</u></b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան</b>	<b>Տոկոսային հարաբերությունը</b>	<b>Նախորդ ժամա-նակա շրջան</b>	<b>Տոկոսային հարաբերությունը</b>
ՀՀ ռեզիդենտներ				
Բաա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող երկրների ռեզիդենտներ				
ԲԲԲ-/Բաա3/- ից ցածր վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ				

չունեցող երկրների ռեզիդենտներ				
Հաշվեգրված տոկոսներ				
<b>Ընդամենը</b>				

**3.16 Ծանոթագրություն 17. «Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական ակտիվներ»**

<u>Պետական արժեթղթեր</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
<b>ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝</b> գանձապետական պարտատոմսեր կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր այլ	0	
<b>ԲԲԲ- (Բաա3) և բարձր վարկանիշ ունեցող երկրների պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝</b> գանձապետական պարտատոմսեր կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր այլ	0	
<b>ԲԲԲ- (Բաա3) -ից ցածր վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող երկրների պետական արժեթղթեր</b> գանձապետական պարտատոմսեր կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր այլ	0	
<b>Ընդամենը պետական արժեթղթեր</b>	0	

<u>ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան		Նախորդ ժամանակաշրջան	
	<i>ցուցակված</i>	<i>չցուցակված</i>	<i>ցուցակված</i>	<i>չցուցակված</i>
<b>Ա-/Ա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող թողարկողի</b> երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ կապիտալի գործիքներ այլ				
<b>Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի կողմից «Գ -» և բարձր վարկանիշ ստացած թողարկողի</b> երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ				



կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կապիտալի գործիքներ  
այլ

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

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կապիտալի գործիքներ  
այլ

189443

189443

**Ընդամենը ՀՀ ոչ պետական առևտրային նպատակով պահվող արժեթղթեր**

**Այլ երկրների ոչ պետական արժեթղթեր**

**Ա-/Ա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող թողարկողի**

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կապիտալի գործիքներ  
այլ

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

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կապիտալի գործիքներ  
այլ

**Ընդամենը այլ երկրների ոչ պետական առևտրային նպատակով պահվող արժեթղթեր**

**Ընդամենը առևտրական նպատակով պահվող արժեթղթեր**

189443

**Առևտրական նպատակով պահվող այլ ֆինանսական ակտիվներ**

**Վարկեր (տրամադրված փոխառություններ), դեբիտորական պարտքեր**

Ա-/Ա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող վարկառուների

ԲԲԲ+/Բաա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող վարկառուների

Հիփոթեք

Սպառողական վարկեր (տրամադրված փոխառություններ)

Այլ

**Ածանցյալ գործիքներ**

ֆյուչերս

ֆորվարդ

օպցիոն

սվոպ

այլ

**Ընդամենը**

189443

**Ընդամենը առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական ակտիվներ**

**Ընկերությունը «Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական ակտիվների» վերադասակարգումներ չի արել:**

Հաշվետու ժամանակաշրջանում «Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական ակտիվների» դասում հաշվառվող ռեպո համաձայնագրով վաճառված-գնված արժեթղթեր չունի:

**3.17 Ծանոթագրություն 18. «Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ»**

Հաշվետու ժամանակաշրջանում Ընկերությունը Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ չունի:

<u>Պետական արժեթղթեր</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան		
ՀՀ պետական պարտատոմսեր գանձապետական պարտատոմսեր կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր այլ				
<b>ԲԲԲ-/Բաա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող երկրների պետական արժեթղթեր</b> գանձապետական պարտատոմսեր կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր այլ				
<b>ԲԲ+ /Բա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, վարկանիշ չունեցող երկրների պետական արժեթղթեր</b> գանձապետական պարտատոմսեր կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր այլ				
<b>Ընդամենը պետական արժեթղթեր</b>				
<b>ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր</b>				
	<i>գուցակված</i>	<i>չգուցակված</i>	<i>գուցակված</i>	<i>չգուցակված</i>

**Ա-/Ա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող թողարկողի**

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կապիտալի գործիքներ  
այլ

**Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական  
բանկի կողմից «Գ -» և բարձր վարկանիշ  
ստացած թողարկողի**

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կապիտալի գործիքներ  
այլ

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

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կապիտալի գործիքներ  
այլ

**Ընդամենը ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր**

**Այլ երկրների ոչ պետական արժեթղթեր**

**Ա-/Ա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող թողարկողի**

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կապիտալի գործիքներ  
այլ

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

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կապիտալի գործիքներ  
այլ

**Ընդամենը այլ երկրների ոչ պետական արժեթղթեր**

**Ընդամենը վաճառքի համար մատչելի  
արժեթղթեր**

*ցուցակված    չցուցակ-  
ված    ցուցակված    չցուցակված*

**Վաճառքի համար մատչելի այլ ֆինանսական ակտիվներ**

**վարկեր (տրամադրված փոխառություններ), ֆակտորինգ, դեբիտորական պարտքեր**

Ա-/Ա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող վարկառուների

ԲԲԲ+/Բաա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող վարկառուների

Հիփոթեք

Սպառողական վարկեր (փոխառություններ)

Այլ

**Ընդամենը**

**Ընդամենը վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ**

**3.18 Ծանոթագրություն 19. «Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ»**

**Պետական արժեթղթեր**

**ՀՀ պետական պարտատոմսեր, այդ թվում՝**

գանձապետական պարտատոմսեր

կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր

այլ

**ԲԲԲ-/Բաա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող երկրների պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝**

գանձապետական պարտատոմսեր

կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր

այլ

**ԲԲ+/Բաա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, ինչպես նաև վարկանիշ չունեցող երկրների պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝**

գանձապետական պարտատոմսեր

կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր

այլ

**Հաշվեզրված տոկոսներ**

**Ընդամենը պետական արժեթղթեր**

**ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր**

Հաշվետու  
ժամանակաշրջան

Նախորդ  
ժամանակաշրջան

1473476

1473476

50621

1524097

*ցուցակված*

*չցուցակ-  
ված*

*ցուցակված*

*չցուցակ-  
ված*

**Ա-/Ա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող թողարկողի, այդ թվում՝**

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ  
ավանդային սերտիֆիկատ

այլ

119850

**Հայաստանի Հանրապետության կենտրոնական բանկի կողմից «Գ -» և բարձր վարկանիշ ստացած թողարկողի, այդ թվում՝**

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ

այլ

119850

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

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ  
ավանդային հավաստագրեր

այլ

**Հաշվեգրված տոկոսներ**

140

119990

**Ընդամենը**

**Այլ երկրների ոչ պետական արժեթղթեր**

*ցուցակված*

*չցուցակ-  
ված*

*ցուցակված*

*չցուցակ-  
ված*

**Ա-/Ա3/ և բարձր վարկանիշ ունեցող թողարկողի, այդ թվում՝**

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ  
ավանդային հավաստագրեր

այլ

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

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ  
կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ  
ավանդային հավաստագրեր

այլ

**Հաշվեգրված տոկոսներ**

**Ընդամենը**

**Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումների արժեգրվում (հնարավոր կորուստների պահուստ)**

( 0 )

( )

(ծանոթ. 7)

Ջուտ ներդրումներ մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվներում

1644087

Ընկերությունը «Մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվների» վերադասակարգումներ չի արել: Մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ներդրումները հաշվառվում են արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդով ամորտիզացված արժեքով:

Հաշվետու ժամանակաշրջանում «Մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվների» դասում հաշվառվող ռեպո համաձայնագրով վաճառված արժեթղթերի՝ ՀՀ պետական գանձապետական արժեթղթերի գումարը կազմել է 678.642.000,00 ՀՀ դրամ: Ռեպո համաձայնագրերը կնքվել են ՀՀ ռեզիդենտ բանկերի հետ :

3.19 Ծանոթագրություն 20. «Ներդրումներ այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում»

Ընկերությունը այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներ չունի:

<u>Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումների շարժը</u>	<u>Ներդրումներ այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում</u>	
Մնացորդը ժամանակաշրջանի սկզբում	0	
Ավելացում		
Օտարում (վաճառք)	( )	
Արժեքի արժեզրկում	( )	
	0	
Մնացորդը ժամանակաշրջանի վերջում		
<u>Այլ կազմակերպությունների կանոնադրական կապիտալում ներդրումներ</u>	<u>Հաշվետու ժամանակաշրջան</u>	<u>Նախորդ ժամանակաշրջան</u>
Ասոցիացված կազմակերպություններում ներդրումներ	0	
Համատեղ վերահսկվող միավորներում ներդրումներ		
Դուստր ընկերություններում ներդրումներ		
Այլ դուստր ընկերություններում ներդրումներ		
Շահաբաժիններ		
	0	
Ընդամենը		

Անձի անվանումը	Հիմնական գործունեությունը	Գրանցման երկիրը	Ներդրման ամսաթիվը	Ներդրումը (հազ. դրամ)	Բաժնեմասը %
1.	(օրինակ՝ ինկասացիա, վճարահաշվարկային ծառայություններ, այլ)				
2.					
ո.					

Ընդամենը

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

#### Հիմնական միջոցներ

Հոդվածի անվանումը	Շենքեր	Համակ. և կապի միջոցներ	Փոխադրամիջոցներ	Այլ հիմն. միջոցներ	Հիմն.միջ. գծով կապ. ներդ.	Վարձակ. հիմն.միջ. գծով կապ. ներդ.	Ընդամենը
<b>Սկզբնական արժեք</b>							
Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի սկզբում	-	21741	2544	3001	-	-	27286
Ավելացում	-	-	-	-	-	-	-
Օտարում	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )
Արժեզրկում	-	-	-	-	-	-	-
Վերագնահատում	-	-	-	-	-	-	-
Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի վերջում	-	21741	2544	3001	-	-	27286
Ավելացում	-	-	-	-	-	-	-
Օտարում	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )
Վերագնահատում*							
Արժեզրկում	-	-	-	-	-	-	-
Վերագնահատումից մաշվածության ճշգրտում	-	-	-	-	-	-	-

Մնացորդը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում	-	21741	2544	3001	-	-	27286
<b><u>Կուտակված մաշվածություն</u></b>							
Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի սկզբում	-	-	-	-	-	-	-
Ավելացում	-	-	-	-	-	-	-
Օտարում	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )
Արժեզրկում	-	-	-	-	-	-	-
Վերագնահատում	-	-	-	-	-	-	-
Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի վերջում	-	18780	2544	195	-	-	21519
Ավելացում							
Օտարում	( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )
Վերագնահատումից մաշվածության ճշգրտում	-	-	-	-	-	-	-
Արժեզրկում	-	752	2544	38	-	-	790
Մնացորդը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում	-	19532	2544	233	-	-	22309
<b><u>Զուտ հաշվեկշռային արժեք</u></b>							
հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում	-	2208	0	2769	-	-	4977
նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում	-	-	-	-	-	-	-

**Ոչ նյութական ակտիվներ**

	Համա-կարգչա-յին ծրագրեր	Լիցենզիա-ներ և վստա-հագրեր	Հեղինակային իրավունքներ	Այլ ոչ նյութական ակտիվներ	Ոչ նյութական ակտիվ. գծով կապ. ներդ.	Ընդամենը
<b><u>Սկզբնական արժեք</u></b>						
Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի սկզբում	-	-	279	600	-	879



Ավելացում	-	-	120	0	-	120
Օտարում	( )	( )	( )		( )	( )
Արժեզրկում	-	-	-		-	-
Վերագնահատում	-	-	-		-	-
Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի վերջում	-	-	-		-	-
Ավելացում	-	-	-		-	-
Օտարում	( )	( )	( )		( )	( )
Վերագնահատում*						
Արժեզրկում	-	-	-		-	-
Վերագնահատումից մաշվածության ճշգրտում	-	-	-		-	-
Մնացորդը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում	-	-	399	600	-	999
<b><u>Կուտակված մաշվածություն</u></b>						
Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի սկզբում	-	-	-	-	-	-
Ավելացում	-	-	-		-	-
Օտարում	( )	( )	( )		( )	( )
Արժեզրկում	-	-	257	50	-	307
Վերագնահատում	-	-	-		-	-
Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի վերջում	-	-	-		-	-
Ավելացում						
Օտարում	( )	( )	( )		( )	( )
Վերագնահատումից մաշվածության ճշգրտում	-	-	-		-	-
Արժեզրկում	-	-	-		-	-
Մնացորդը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում	-	-	-		-	-
<b><u>Զուտ հաշվեկշռային արժեք</u></b>						
Հաշվետու ժամանակաշրջանի	-	-	142	550	-	692

վերջում

Նախորդ հաշվետու  
ժամանակաշրջանի  
վերջում

- -

\*Ընկերությունը հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում վերագնահատում և վերադասակարգումներ չի կատարել :

3.21 Ծանոթագրություն 23. «Այլ ակտիվներ»

<u>Դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Դեբիտորական պարտքեր բյուջեի գծով	0	
Դեբիտորական պարտքեր մատակարարների գծով	0	
Կանխավճարներ աշխատակիցներին	0	
Կանխավճարներ մատակարարներին	585	
Կանխավճարներ բյուջեի և պարտադիր սոցիալական ապահովագրության վճարների գծով	13960	
Այլ դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ	40926	
Ընդամենը	<b>55471</b>	
Այլ ակտիվների գծով հնարավոր կորուստների պահուստ (ծանոթ. 8)	( 0 )	
Ընդամենը	<b>55471</b>	
<u>Այլ ակտիվներ</u>		
Պահեստ		
Բռնագանձված գրավ և վաճառքի համար պահվող ակտիվներ		
Ապագա ժամանակաշրջանի ծախսեր		
Հեջավորման ածանցյալ գործիքներ		
Այլ ակտիվներ	264	
	<b>55735</b>	
Ընդամենը այլ ակտիվներ		

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

<b>Ներգրավված փոխառություններ և ավանդներ, այլ</b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան</b>
<b>ՀՀ կենտրոնական բանկ</b>		
ավանդներ և փոխառություններ		
ռեպո համաձայնագրեր		
այլ		0
<b>ՀՀ բանկեր</b>	1015298	
ավանդներ և փոխառություններ	336656	
ռեպո համաձայնագրեր	678642	
այլ		
<b>ԲԲԲ-(Բաա3) և բարձր վարկանիշ ունեցող բանկեր</b>		
ավանդներ և փոխառություններ		
ռեպո (հետգնման) պայմանագրեր		
այլ		
<b>ԲԲԲ-(Բաա3)-ից ցածր վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող բանկեր</b>		
ավանդներ և փոխառություններ		
ռեպո համաձայնագրեր		
այլ		
<b>Հաշվեգրված տոկոսներ</b>	1912	
<b>Ընդամենը</b>	1017210	
<b>Ֆինանսական կազմակերպություններ</b>		0
ավանդներ և փոխառություններ		
ռեպո (հետգնման) պայմանագրեր		
այլ		
<b>Հաշվեգրված տոկոսներ</b>	0	
<b>Ընդամենը</b>	1017210	
<b>Ընդամենը պահանջներ բանկերի և միջազգային ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ</b>	1017210	

3.23 Ծանոթագրություն 25. «Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ»

<b><i>ՀՀ կառավարության և տեղական ինքնակառավարման մարմինների նկատմամբ</i></b>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան</b>
--	-----------------------------------	---------------------------------

Վարկեր	0	
Ռեպո համաձայնագրեր	0	
Ներգրավված փոխառություններ	0	
Այլ	0	
Հաշվարկված տոկոսներ	0	
Ընդամենը	0	
<i><u>ՀՀ ռեզիդենտ իրավաբանական անձանց, հիմնարկների նկատմամբ</u></i>	0	
Ռեպո համաձայնագրեր	0	
Ներգրավված փոխառություններ	0	
Այլ	0	
Հաշվարկված տոկոսներ	0	
Ընդամենը	0	
<i><u>Ոչ ռեզիդենտ իրավաբանական անձանց, հիմնարկների նկատմամբ</u></i>	0	
Ռեպո համաձայնագրեր	0	
Ներգրավված փոխառություններ	0	
Այլ	0	
Հաշվարկված տոկոսներ	0	
Ընդամենը	0	
<i><u>ՀՀ ռեզիդենտ անհատ ձեռնարկատերերի նկատմամբ</u></i>	0	
Ռեպո համաձայնագրեր	0	
Ներգրավված փոխառություններ	0	
Այլ	0	
Հաշվարկված տոկոսներ	0	
Ընդամենը	0	
<i><u>Ոչ ռեզիդենտ անհատ ձեռնարկատերերի նկատմամբ</u></i>	0	
Ռեպո համաձայնագրեր	0	
Ներգրավված փոխառություններ	0	
Այլ	0	
Հաշվարկված տոկոսներ	0	
Ընդամենը	0	
<i><u>ՀՀ ռեզիդենտ ֆիզիկական անձանց նկատմամբ</u></i>		

Ռեպո համաձայնագրեր	0	
Ներգրավված փոխառություններ	2012	
Այլ	0	
Հաշվարկված տոկոսներ	0	
Ընդամենը	2012	
	0	
<b><u>Ոչ ռեզիդենտ ֆիզիկական անձանց նկատմամբ</u></b>		
Ռեպո համաձայնագրեր	0	
Այլ	0	
Հաշվարկված տոկոսներ	0	
Ընդամենը	0	
Ընդամենը պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ	2012	

3.24 Ծանոթագրություն 26. «Առևտրական նպատակներով պահվող պարտավորություններ»

Ընկերությունը «Առևտրական նպատակներով պահվող պարտավորություններ» չունի:

**Առևտրական նպատակներով պահվող պարտավորություն**

Հաշվետու  
ժամանակաշրջան

Նախորդ  
ժամանակաշրջան

Առևտրական նպատակներով պահվող ածանցյալ գործիքներ`

- ֆյուչերս
- ֆորվարդ
- օպցիոն
- սվոպ
- այլ

Հեջավորման ածանցյալ գործիքներ

Այլ

Ընդամենը

3.25 Ծանոթագրություն 27. «Ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթեր»

**Ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթեր**

Հաշվետու  
ժամանակաշրջան

Նախորդ  
ժամանակաշրջան

Ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված առանց տոկոսի արժեթղթեր	0
Ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված տոկոսային արժեթղթեր	250000
Ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արտոնյալ բաժնետոմսեր (ֆին. պարտավորություններ համարվող)	0
Թողարկված այլ արժեթղթեր	0
Հաշվեգրված տոկոսներ	8799
	258799

Ընդամենը

**3.26 Ծանոթագրություն 29. «Պահուստներ»**

<u>Պահուստներ</u>	Ծանոթ.	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Սկզբնական մնացորդ	7		
Պահուստին կատարված մասհանումներ			
Պահուստի օգտագործում			
Պահուստին կատարված գուտ մասհանումներ			
Վերջնական մնացորդ			

**3.29.1 Ներդրումային ընկերության իրավական պարտավորությունները**

Ընկերությունը իր գործունեությունը ծավալում է օրենսդրությամբ նախատեսված պահանջների շրջանակներում, և իր իրավական պարտավորությունների գծով լրացուցիչ պահուստավորումների անհրաժեշտություն չկա:

**3.29.2 Ներդրումային ընկերության հարկային պարտավորությունները**

Ընկերությունն ամբողջությամբ կատարել է իր հարկային պարտավորությունները, և իր հարկային պարտավորությունների գծով լրացուցիչ պահուստավորումների անհրաժեշտություն չկա:

**3.27 Ծանոթագրություն 30. «Այլ պարտավորություններ»**

<u>Այլ պարտավորություններ</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Կրեդիտորական պարտքեր բյուջեի գծով		
շահութահարկի գծով		

ԱԱՀ-ի գծով այլ հարկերի ու տուրքերի գծով սոցիալական ապահովագրության վճարումների գծով	0
Պարտավորություններ աշխատակիցների նկատմամբ աշխատավարձի գծով	0
Կրեդիտորական պարտքեր մատակարարների նկատմամբ	270
Կրեդիտորական պարտքեր կանոնադրական կապիտալի համալրման գծով	0
Այլ պարտավորություններ	145000
<b>Մնացորդը ժամանակաշրջանի վերջում</b>	<b>145270</b>

Այլ պարտավորություններ տողում ներառված է Վճարման ենթակա շահաբաժիններ  
ռեզիդենտներին գումարը, որը կազմում է՝ 145,000 հազ. ՀՀ դրամ:

**3.28 Ծանոթագրություն 31. «Կանոնադրական կապիտալ»**

Ընկերության գրանցված և ամբողջությամբ վճարված բաժնեմասնական կապիտալը  
30.06.09թ-ի դրությամբ 412.000,00 հազ ՀՀ դրամ է:

ա) Բաժնետիրական կապիտալ

թողարկված և լրիվ վճարված բաժնեմասեր-412'000 հատ  
բաժնեմասերի անվանական արժեքը-412'000'000  
տարվա ընթացքում շրջանառության մեջ գտնվող բաժնեմասերի քանակը  
տարեսկզբին՝ 412'000 հատ, տարեվերջին՝ 412'000 հատ:

բ) Սեփական կապիտալում պահուստների մասը ընդգրկում է միայն պահուստային  
կապիտալը, որը կազմում է 61'800 հազար ՀՀ դրամ:

Նշանակալից մասնակցի անունը,ազգանունը/անվանում ը	Ներդրումային ընկերությունում ունեցած մասնակցության գումարը	Ներդրումային ընկերությունում ունեցած մասնակցության չափը տոկոսային հարաբերությամբ	Մասնակցի գործունեության տեսակը (իրավաբանական անձանց համար)
Վահագն Առաքելյան	370.800,00	90%	
Գոռ Առաքելյան	41.200,00	10%	

**Հաշվետու ժամանակաշրջանում կանոնադրական կապիտալի ավելացումը չի եղել :**  
**Հաշվետու ժամանակաշրջանում կանոնադրական կապիտալի նվազում չի եղել :**

**Հաշվետու ժամանակաշրջանում ներդրումային ընկերության կողմից հայտարարված և վճարված շահութաբաժիններ չի եղել:**

**3.29 Ծանոթագրություն 35. «Կապիտալի այլ տարրեր»**

Ընկերությունը 2009թ. հունիսի 30-ի դրությամբ հաշվեկշռում հաշվառվող կապիտալի այլ տարրեր չի ունեցել:

**3.30 Ծանոթագրություն 36. «Գործարքներ կապակցված կողմերի հետ»**

Կողմերը համարվում են կապակցված, եթե նրանցից մեկը կարող է վերահսկել մյուսին կամ նշանակալի ազդեցություն ունենալ մյուսի վրա՝ ֆինանսական և գործառնական որոշումներ կայացնելիս: Ընկերության կապակցված կողմերն են՝ նրա մասնակիցները, ղեկավար անձնակազմի անդամները, ինչպես նաև նրանց հետ կապակցված անձիք:

Ներկայացվող հաշվետվությունների առումով Ընկերության կապակցված կողմեր են համարվում՝

1. Ընկերության ղեկավարները,
2. Ընկերության կապիտալում նշանակալից մասնակցություն ունեցող անձիք,
3. (1) և (2) կետերում նշված անձանց հետ փոխկապակցված ֆիզիկական և իրավաբանական անձիք:

Ընկերությունը որևէ խմբի անդամ չէ:

Ընկերության հետ կապված անձանց նկատմամբ պարտավորությունները ներառում են Ընկերության մասնակիցների, ղեկավարների և դրանց հետ կապված ֆիզիկական և իրավաբանական անձանց պարտավորությունները :

30/06/09 թ-ի դրությամբ Ընկերության հետ կապակցված կողմերի հանդեպ Ընկերության պարտավորությունները ունեն հետևյալ ծավալները՝ Ընկերությանը տրամադրված փոխառության գումարը կազմում է 2.012.000,00 ՀՀ դրամ, որը տրամադրվել է Ընկերության տնօրեն Գոռ Առաքելյանի կողմից՝ անժամկետ և առանց տոկոսի:

Հաշվետու ժամանակաշրջանում Ընկերությունը կապակցված կողմերի հետ չի իրականացրել այնպիսի գործարքներ, որոնց պայմանները և տոկոսադրույքները գործող շուկայական պայմաններից առավել բարենպաստ են համարվել:

Նախորդ և հաշվետու ժամանակաշրջանների վերջի դրությամբ ներդրումային ընկերության հետ կապված կողմերի գործարքների գծով առկա մնացորդները.

<u>Պահանջներ այլ ներդրումային ընկերությունների նկատմամբ</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Մնացորդը առ 1 հունվարի	0	0
Տարվա ընթացքում ավելացում	0	0
Տարվա ընթացքում նվազում	0	0
Մնացորդը 31 դեկտեմբերի դրությամբ	0	0
<u>Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Մնացորդը առ 1 հունվարի	0	0



<b>Տարվա ընթացքում պահանջների աճ</b>	0	0
<b>Տարվա ընթացքում մարված պահանջներ</b>	( 0 )	( 0 )
<b>Մնացորդը 31 դեկտեմբերի դրությամբ</b>	0	0
<b>Տոկոսային եկամուտ</b>	0	0

<u>Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ</u>	<b>Հաշվետու ժամանակաշրջան</b>	<b>Նախորդ ժամանակաշրջան</b>
<b>Մնացորդը առ 1 հունվարի</b>	0	
<b>Տարվա ընթացքում ստացված գումարներ</b>	70.000,00	
<b>Տարվա ընթացքում վճարված գումարներ</b>	(67.988,00)	( )
<b>Մնացորդը 30 հունիսի դրությամբ</b>	2.012,00	
<b>Տոկոսային ծախս</b>	0	

**3.31 Ծանոթագրություն 37. «Ֆինանսական ռիսկերի վերաբերյալ նվազագույն բացահայտումներ»**

Ռիսկի կառավարումը կարևորագույն տարր է համարվում ներդրումային գործառնությունների իրականացման առումով:

Ռիսկերի կառավարման բնագավառում Ընկերության հիմնական նպատակն է ֆինանսական կորուստների կրճատումը և իրականացվող գործառնությունների ծավալների համապատասխան հուսալիության ապահովումը՝ ի շահ հաճախորդների, սեփականատերերի: Ընկերության կողմից կիրառվող ռիսկերի կառավարման մոդելը թույլ է տալիս ժամանակին հայտնաբերել, վերլուծել, հաշվարկել և վերահսկել դրանք: Ընկերությունում կան տարբեր ստորաբաժանումների աշխատանքը կանոնակարգող մի շարք ներքին իրավական ակտեր, որոնք վերջին հաշվով ուղղված են տարբեր ֆինանսական գործառնությունների կատարման ժամանակ ռիսկերի նվազմանը:

Ինչպես բոլոր ֆինանսական կազմակերպությունները Ընկերությունը իր գործունեության ընթացքում բախվում է տարբեր ռիսկային գործոնների հետ: Հաշվետու ժամանակաշրջանում առավել կարևոր ռիսկեր են հանդիսացել.

Տոկոսադրույքների փոփոխման ռիսկ: Տոկոսադրույքների փոփոխման ռիսկի գնահատման նպատակով կատարվում է ֆոնդային շուկայի և երկրի իրական հատվածի զարգացման միտումների վերաբերյալ մշտական վերլուծություն:

Արտարժույթային ռիսկ: Վերջին տարիների ընթացքում դրամի նկատմամբ նկատվող դոլարի շարունակական արժեզրկման պարագայում Ընկերությունը նպատակահարմար էր գտել պահպանել արտարժույթի կարճ դիրք: Սակայն, դոլարի փոխարժեքի հնարավոր

բացասական տատանումներից խուսափելու նպատակով Ընկերությունը սահմանափակում էր արտարժույթային պարտավորությունների ժամկետայնությունը: Նախորդ ժամանակահատվածում արտարժույթային պարտավորությունների միջին ժամկետայնությունը չէր գերազանցում 3 ամիսը: Մեր գնահատմամբ 3 ամսվա կտրվածքով արտարժույթային դիրքից հնարավոր կորուստը կազմում է մոտ 21-22 մլն դրամ, մինչդեռ պահուստային կապիտալը 2009թ. հունիսի 30-ի դրությամբ կազմում էր 61.8 մլն դրամ:

Իրացվելիության ռիսկ: Ընկերությունը իրացվելիության ռիսկի կառավարման նպատակով փորձում է կանխատեսել ֆինանսական շուկայում հնարավոր դրամի առաջարկի պակասը և կառավարում է պարտավորությունները ըստ ժամկետայնության և ծավալների՝ ձգտելով հնարավորինս դիվերսիֆիկացնել և նվազեցնել ռիսկը:

Շուկայական ռիսկ: Շուկայական ռիսկը նվազեցնելու նպատակով սահմանվում է յուրաքանչյուր բրոքերի կողմից իրականացվող գործարքի առավելագույն սահմանաչափ: Համապատասխան որակավորում ունեցող յուրաքանչյուր բրոքերի կողմից առանց համապատասխան ղեկավարի վավերացման հանձնարարականի հիման վրա կնքվող գործարքի թույլատրելի առավելագույն սահմանաչափը կազմում է 100,000,000 (մեկ հարյուր միլիոն) ՀՀ դրամ:

Գործառնական ռիսկ: Ընկերության կողմից բրոքերային գործունեություն իրականացնելու արդյունքում առաջացող ռիսկերի կանխարգելմանն ուղղված միջոցառումները ներառում են.

- հաճախորդի կողմից տրամադրվող հանձնարարականի ստուգում գործառնական բաժնի աշխատակցի և բրոքերի կողմից,
- Ընկերության աշխատակիցների մասնագիտական որակավորման բարձրացմանն ուղղված միջոցառումների կատարում,
- կնքվող պայմանագրերի կրկնակի ստուգման իրականացում,
- այլ միջոցառումներ:

### **3.37.2 Շուկայական ռիսկ**

Շուկայական ռիսկի վերլուծություն

Շուկայական ռիսկը Ընկերության կողմից շուկայական գների փոփոխության հետևանքով կորուստներ կրելու վտանգ է, որը կապված է տոկոսադրույքների նկատմամբ զգայուն ակտիվների ու պասիվների և կապիտալի գործիքների դիրքերի հետ:

Շուկայական ռիսկը իր մեջ ներառում է արտարժութային և տոկոսադրույքի ռիսկերը :

Արտարժութային ռիսկի կառավարումն իրականացվում է արտարժույթների փոխարժեքների փոփոխություններով պայմանավորված օգուտներ ստանալու (կորուստներ չկրելու) տեսանկյունից:

Արտարժութային ռիսկի կառավարման գործընթացը ներառում է՝ արտարժութային շուկայի ուսումնասիրման, արտարժութային ռիսկի կանխատեսման, արտարժութային ռիսկի գնահատման՝ ռիսկի հնարավոր չափերի և հետևանքների որոշման, արտարժութային ռիսկի հետ կապված կորուստների կանխարգելման և նվազեցման փուլերը:

Արժութային շուկայի վերլուծություն

Ընկերությունում արժութային շուկայի վերլուծության գնահատականները տալիս են Ընկերության դիվիզային գործառնությունների մասնագետները, որպես հիմք ընդունելով տարբեր տեղեկատվական համակարգերով ստացված տեղեկատվությունը, միջազգային վերլուծական ինտերնետային կայքերի տեղեկատվությունները, կիրառելով վերլուծության երկու մեթոդ՝ ֆունդամենտալ և տեխնիկական: Ֆունդամենտալ վերլուծությունը ենթադրում է շուկայի վերլուծություն՝ տնտեսությունը բնութագրող տարբեր ցուցանիշների դիմամիկայի, ինչպես նաև քաղաքական իրադարձությունների, օրենսդրական դաշտի փոփոխությունների հիման վրա: Կանխատեսումների իրականացման համար հիմք են հանդիսանում երկարաժամկետ հատվածում փոխարժեքի վրա ազդող երկրի տնտեսական պայմանները: Տեխնիկական վերլուծությունը ենթադրում է գների նախկին դիմամիկայի հիման վրա գների ապագա փոփոխությունների կանխատեսումը: Ուսումնասիրվում են փոխարժեքների տատանման միտումները կամ տրենդները, վերլուծության են ենթարկվում փոխարժեքների տատանումների դրսևորումները:

Արտարժութային ռիսկի գնահատում

Ընկերության ակտիվներն ու պարտականությունները բաժանվում են երկու կատեգորիաների՝ տոկոսադրույքների փոփոխության նկատմամբ զգայուն ակտիվներ/պարտավորություններ, տոկոսադրույքների փոփոխության նկատմամբ ոչ զգայուն ակտիվներ/պարտավորություններ: Տոկոսադրույքների փոփոխության նկատմամբ զգայուն ակտիվներ/պարտավորություններ են համարվում բոլոր փոփոխվող տոկոսադրույքով ակտիվներն ու պարտավորությունները, ինչպես նաև դիտարկվող ժամանակաշրջանում մարվող ակտիվներն ու պարտավորությունները:

### **3.37.3 Արտարժույթի ռիսկ**

Ընկերությունը կրում է արտարժույթի ռիսկ՝ կապված արտարժույթի փոխարժեքի տատանումներից: Արտարժույթային ռիսկի կառավարման նպատակով Ընկերությունը իրականացվում է արտարժույթային ակտիվների և պասիվների կառուցվածքի վերլուծություն:

Ներդրումային ընկերության կողմից ներկայացվում է ներդրումային ընկերության արտարժույթի ռիսկի վերլուծությունն ըստ ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների.

**Հաշվետու ժամանակաշրջան.**

	ՀՀ դրամ	I խմբի արտարժույթ*	II խմբի արտարժույթ**	Ընդամենը
<b>Ակտիվներ</b>				
<b>Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում</b>				
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	10659	41		
Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական գործիքներ				
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ				
Վաճառքի համար մատչելի ֆին. ակտիվներ				
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆին. ակտիվներ	1524097			
Այլ	371073			
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>1905829</b>	<b>42</b>		
<b>Պարտավորություններ</b>				
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ		338442		
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ				
Այլ պարտավորություններ	1084849			
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>1084849</b>	<b>338442</b>		
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>820980</b>	<b>-338400</b>		

**Նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջան.**

Հոդվածի անվանումը	ՀՀ դրամ	I խմբի արտարժույթ	II խմբի արտարժույթ	Ընդամենը
<b>Ակտիվներ</b>				
<b>Կանխիկ դրամական միջոցներ և</b>				

մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում				
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ				
Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական գործիքներ				
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ				
Վաճառքի համար մատչելի ֆին. ակտիվներ				
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆին. ակտիվներ				
Այլ				
<i>Ընդամենը ակտիվներ</i>				
<b>Պարտավորություններ</b>				
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ				
Պարտավորություններ հաճա- խորդների նկատմամբ				
Այլ պարտավորություններ				
<i>Ընդամենը պարտավորություններ</i>				
<b>Զուտ դիրք</b>				

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

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

Ներդրումային ընկերության կողմից ներկայացվում է ներդրումային ընկերության արտարժույթի ռիսկի վերլուծությունն ըստ ածանցյալ ֆինանսական գործիքների տեսակների.

Ածանցյալ ֆինանսական գործիքների տեսակները	ՀՀ դրամ	I խմբի արտարժույթ*	II խմբի արտարժույթ**	Ընդամենը
Ֆյուչերսային գործիքների գծով -պարտավորություններ - պահանջներ				
Ֆորվարդային գործիքների գծով - պարտավորություններ -պահանջներ				
Օպցիոնների գծով				

- պարտավորություններ				
- պահանջներ				
<b>Սվոպերի գծով</b>				
-պարտավորություններ				
-պահանջներ				
<b>Այլ ածանցյալ գործիքների գծով</b>				
- պարտավորություններ				
- պահանջներ				
<b>Չուտ դիրք ըստ ածանցյալ ֆինանսական գործիքների</b>				
<b>Չուտ բաց դիրք*</b>				

\* նախորդ աղյուսակում ստացված «Չուտ դիրք» տողի տվյալներից հանվում են «Չուտ դիրք ըստ ածանցյալ ֆինանսական գործիքների» տողի համապատասխան տվյալները:

#### **3.37.4.Տոկոսադրույքի ռիսկ**

Տոկոսադրույքի ռիսկը տոկոսադրույքների փոփոխման հետևանքով Ընկերության կորուստներ կրելու հավանականությունն է, որը կապված է տոկոսադրույքների նկատմամբ զգալուն ակտիվների ու պասիվների բաց դիրքերի հետ, որի գնահատման համար կատարվում է տվյալ ակտիվների և պասիվների ժամկետային կառուցվածքի վերլուծություն:

Տոկոսադրույքի ռիսկը դա ռիսկ է, որը գոյանում է Ընկերության ակտիվների և պարտավորությունների դիրքերի նկատմամբ շուկայական գործոններում տեղի ունեցող փոփոխությունների ազդեցությամբ, որոնք հետագայում անդրադառնում են Ընկերության եկամուտների և ծախսերի վրա:

Տոկոսադրույքի ռիսկի կարգավորման ընդհանուր մոտեցումը Ընկերության ռիսկերի կառավարման քաղաքականության մեջ մնացել է նույնը, այսինքն հնարավորինս առավելագույնով խուսափել հնարավոր կորուստներից:

Տոկոսադրույքի փոփոխությունն ուղղակիորեն ազդում է ներդրումային ընկերության տոկոսային ռիսկի, ակտիվների ու պարտավորությունների հետ կապված դրամական միջոցների հոսքի և նրանց իրական արժեքի վրա: Այդ պատճառով, ակտիվների և պարտավորությունների տոկոսադրույքների վերանայման ժամկետայնության վերլուծությունը թույլ է տալիս ֆինանսական հաշվետվություններն օգտագործողներին վերլուծել ներդրումային ընկերության տոկոսադրույքի ռիսկը և, հետևաբար, ակնկալվող օգուտները կամ վնասները:

Ներդրումային ընկերությունը ներկայացնում է հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ տոկոսաբեր/տոկոսակիր ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների վերլուծությունն ըստ տոկոսադրույքների վերանայման ժամկետների.

**Հաշվետու ժամանակաշրջան**

Հոդվածի անվանումը	մինչև 1 ամիս	1-ից մինչև 3 ամիս		3-ից մինչ և 6 ամի ս	6-ից մինչև 1 տարի	1-ից մինչև 5 տարի	5 տարուց ավելի
		միջոցառում	հարցում				
<b>Տեղաբաշխված միջոցներ</b>	հարցում	միջոցառում	հարցում	միջոցառում	հարցում	միջոցառում	հարցում
<b>Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝</b>							
-վարկեր	-	-	-	-	-	-	-
-ավանդներ	-	-	-	-	-	-	-
-ռեպո համաձայնագրեր	-	-	-	-	-	-	-
-այլ	-	-	-	-	-	-	-
<b>Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում՝</b>							
- վարկեր	-	-	-	-	-	-	-
- ռեպո համաձայնագրեր	-	-	-	-	-	-	-
- այլ	-	-	-	-	-	-	-
<b>Առևտրական նպատակով պահվող և վաճառքի համար մատչելի արժեթղթեր, այդ թվում՝</b>							
- երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ	189443						
- կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ							
- կապիտալի գործիքներ							
-այլ							
<b>Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր</b>						1449982	194105
<b>Տեղաբաշխված այլ միջոցներ</b>							
<b>Ընդամենը</b>	<b>189443</b>					<b>1449982</b>	<b>194105</b>
<b>Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ.-ների նկատմամբ, այդ թվում՝</b>							

- վարկեր	337548				
- ռեպո համաձայնագրեր		679662			
- այլ					
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ, այդ թվում՝					
- ռեպո համաձայնագրեր					
- այլ					
Ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթեր, այդ թվում՝					
- փոխարկելի արժեթղթեր					
- հիփոթեքային պարտատոմսեր			258799		
- այլ պարտատոմսեր					
- ստորադաս փոխառություններ					
Ներգրավված այլ միջոցներ	2012				
<b>Ընդամենը</b>	<b>339560</b>	<b>679662</b>	<b>258799</b>		
Զուտ դիրք	-150117	-679662	-258799	1449982	194105

*Նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջան*

Հոդվածի անվանումը	մինչև 1 ամիս	1-ից մինչև 3 ամիս		3-ից մինչև և 6 ամի ս	6-ից մինչև 1 տարի	1-ից մինչև 5 տարի	5 տարու ց ավելի
		իսկ	իսկ				
Տեղաբաշխված միջոցներ	իսկ	արտաբաշխ իսկ	արտաբաշխ իսկ	արտաբաշխ իսկ	արտաբաշխ իսկ	արտաբաշխ իսկ	արտաբաշխ իսկ
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝							
- վարկեր							
- ավանդներ							
- ռեպո համաձայնագրեր							
- այլ							
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում՝							
- վարկեր							
- ռեպո համաձայնագրեր							
- այլ							
Առևտրական նպատակով պահվող և վաճառքի համար							



մատչելի արժեթղթեր, այդ թվում՝

- երկարաժամկետ պարտք.  
գործիքներ

- կարճաժամկետ պարտք.  
գործիքներ

- կապիտալի գործիքներ

-այլ

Մինչև մարման ժամկետը  
պահվող արժեթղթեր

Տեղաբաշխված այլ միջոցներ

**Ընդամենը**

Պարտավորություններ բանկերի  
և այլ ֆին. կազմ.-ների  
նկատմամբ, այդ թվում՝

- վարկեր

- ռեպո համաձայնագրեր

- այլ

Պարտավորություններ  
հաճախորդների նկատմամբ, այդ  
թվում՝

- ռեպո համաձայնագրեր

- այլ

Ներդրումային ընկերության  
կողմից թողարկված արժեթղթեր,  
այդ թվում՝

-փոխարկելի արժեթղթեր

- այլ պարտատոմսեր

- ստորադաս փոխառություններ

Ներգրված այլ միջոցներ

**Ընդամենը**

**Զուտ դիրք**

Ներդրումային ընկերության կողմից ներկայացվում է հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ տոկոսաբեր/տոկոսակիր ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների համար գործող միջին տոկոսադրույքները.

Հոդվածի անվանումը	Հաշվետու ժամանակաշրջանի տոկոսադրույքներ		Նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջանի տոկոսադրույքներ	
	ՀՀ դրամ	Արտարժույթ	ՀՀ դրամ	Արտարժույթ
	Ք	Ք	Ք	Ք

	%	%	%	%
<b>Ակտիվներ</b>	11.656526			
<b>Մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում</b>				
<b>Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝</b>				
- վարկեր				
- ռեպո համաձայնագրեր				
- սվոպ				
<b>Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ</b>				
<b>Առևտրական նպատակով պահվող և վաճառքի համար մատչելի արժեթղթեր</b>				
<b>Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր</b>	11.656526			
<b>Պարտավորություններ</b>	8.98	6.03		
<b>Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ</b>	6.96	6.03		
<b>Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ</b>	0			
<b>Պարտավորություններ ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթերի գծով</b>	11			

### **3.37.5 Գնային ռիսկ**

Գնային ռիսկը - դա ֆինանսական ակտիվի գնի փոփոխության հետ կապված ռիսկ է: Շուկայական գների փոփոխությունը մեծապես ազդում է ֆինանսական գործիքների արժեքի վրա, ընդ որում, այդ փոփոխությունները կարող են պայմանավորված լինել ինչպես առանձին արժեթղթերին կամ նրանց թողարկողներին հատուկ գործոններով, այնպես էլ շուկայում շրջանառվող բոլոր արժեթղթերի վրա ազդող ընդհանուր գործոններով:

### **3.37.6.Իրացվելիության ռիսկ**

Իրացվելիության ռիսկը Ընկերության կողմից ստանձնած պարտավորությունների պատշաճ կատարման ունակության մասնակի կամ ամբողջությամբ կորստի վտանգն է:

Իրացվելիության ռիսկերը ի հայտ են գալիս անբավարար իրացվելիության կամ շուկայականից առավել բարձր արժեքով ձեռք բերված իրացվելիության արդյունքում, ինչը այնուհետև ներգործում է Ընկերության եկամուտներին և ծախսերին: Առաջանում է այն ժամանակ, երբ Ընկերությունը չի կարողանում վերահսկել պասիվների կրճատումը և

ապահովվել ակտիվների աճը: Իրացվելիության ռիսկը-դա մի ռիսկ է, երբ Ընկերությունը ի վիճակի չի լինում մարման ժամկետում կատարել վճարման իր պարտավորությունները:

Իրացվելիության ռիսկի կառավարումը ընթացիկ ժամանակաշրջանում կապված էր, առաջին հերթին, ակտիվների և պասիվների կառավարման արդյունավետ խնդրի լուծման, առավելագույն շահույթի ստացման հետ՝ պահպանելով իրացվելիության անհրաժեշտ մակարդակը:

Իրացվելիության ռիսկի կառավարումը ակնկալում է՝

1. կանխիկ հոսքի վերլուծություն
2. ակտիվների և պարտավորությունների դասակարգում ըստ պայմանագրային ժամկետների
3. շուկաների մոնիտորինգ՝ համապատասխան մասնակց ապահովելու նպատակով :  
Ընկերությունում իրացվելիության կառավարման հիմնական մեթոդ է հանդիսանում ակտիվների կառավարման մեթոդը:

Իրացվելիության առաջնային կառավարման մեթոդն է, որը և իրացվելիության գլխավոր աղբյուրն է՝ դա բացարձակ իրացվելի միջոցներն են՝ դրամարկղը և թղթակցային հաշիվներում մնացորդները:

Իրացվելիության երկրորդային կառավարման մեթոդն է՝ բարձր իրացվելի եկամտաբեր ակտիվներն են, որոնք կարճ ժամկետներում և նվազագույն կորուստների ռիսկով կարելի է վերափոխել կանխիկ դրամական միջոցների: Դրանք ձևավորվում են ՀՀ պետական գանձապետական արժեթղթերից:

Իրացվելիության կառավարման համար կիրառվում են նաև ակտիվների ու պարտավորությունների կառավարման այլ մեթոդներ, որոնցից են.

Իրացվելի ակտիվները վաճառելու մեթոդը. Իրացվելիության ցածր մակարդակի դեպքում Ընկերությունը դրամական միջոցներ ստանալու համար վաճառում է ակտիվներ:

Պարտավորությունների կառավարման մեթոդ. Կայանում է նրանում, որ Ընկերությունը իրացվելիություն է ձեռք բերում ֆինանսական շուկայում արտաքին փոխառությունների, վարկերի, ռեպների միջոցով, ինչը ենթադրում է փոխառու միջոցների աղբյուրների փնտրման, դրանցից ամենահուսալիների (ներգրավման ամենաերկար ժամկետներ ունեցող) ընտրության և տարբեր պարտավորությունների ու ակտիվների միջև անհրաժեշտ օպտիմալ արաբերակցությունների հաստատման գործընթացները:

Իրացվելիության կառավարման և վերահսկման համար Ընկերությունը ուղղորդվում է հետևյալ սկզբունքներով.

Դրանք են.

ա) ընթացիկ իրացվելիություն,

բ) ժամկետային իրացվելիություն:

Ընկերությունը իրացվելիությունը կառավարում է տարբեր մեթոդների համակցման միջոցով՝ կախված արտաքին միջավայրի փոփոխության հետ՝ իրացվելիության լավագույն իրավիճակին հասնելու համար:

**Հաշվետու ժամանակաշրջան**

ԱԿՏԻՎՆԵՐ	Մարմանը մնացել է					Անժամկետ	Ընդամենը
	մինչև 1ամիս	1-3 ամիս	3-6 ամիս	6-12 ամիս	1 տարուց ավելի		
Կանխիկ և կանխիկին հավասարեցված դրամական միջոցներ, մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	237						237
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	10700						10700
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ							
Արժեթղթեր, այդ թվում՝ - առևտրական նպատակով պահվող - վաճառքի համար մատչելի - մինչև մարման ժամկետը պահվող <i>-ռեպո</i>	189443				1644087		189443 1644087
Այլ պահանջներ						40560	40560
Հետհաշվեկշռային պայմանական ակտիվներ							
Պայմանագրային պահանջներ**							
<b>Ընդամենը</b>	<b>200380</b>				<b>1644087</b>	<b>40560</b>	<b>1885027</b>

ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	Մարմանը մնացել է					Անժամկետ	Ընդամենը
	մինչև 1ամիս	1-3 ամիս	3-6 ամիս	6-12 ամիս	1 տարուց ավելի		
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	337548	679662					1017210
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ							
Պարտավորություններ ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթերի գծով Այլ պարտավորություններ				258799			258799
Հետհաշվեկշռային պարտավորություններ							
Պայմանագրային պարտավորություններ***							
<b>Ընդամենը</b>	<b>337548</b>	<b>679662</b>		<b>258799</b>			<b>1276009</b>

**Նախորդ ժամանակաշրջան**

<b>ԱԿՏԻՎՆԵՐ</b>	<b>Մարմանը մնացել է</b>					<b>Անժամկետ</b>	<b>Ընդամենը</b>
	<b>մինչև 1ամիս</b>	<b>1-3 ամիս</b>	<b>3-6 ամիս</b>	<b>6-12 ամիս</b>	<b>1 տարուց ավելի</b>		
Կանխիկ և կանխիկին հավասարեցված դրամական միջոցներ, մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում							
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ							
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ							
Արժեթղթեր, այդ թվում՝ - առևտրական նպատակով պահվող - վաճառքի համար մատչելի - մինչև մարման ժամկետը պահվող							
<b>-ռեպո</b>							
Այլ պահանջներ							
Հետհաշվեկշռային պայմանական ակտիվներ							
Պայմանագրային պահանջներ*							
<b>Ընդամենը</b>							

<b>ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ</b>	<b>Մարմանը մնացել է</b>					<b>Անժամկետ</b>	<b>Ընդամենը</b>
	<b>մինչև 1ամիս</b>	<b>1-3 ամիս</b>	<b>3-6 ամիս</b>	<b>6-12 ամիս</b>	<b>1 տարուց ավելի</b>		
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ							
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ							
Պարտավորություններ ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթերի գծով							
Այլ պարտավորություններ							
Հետհաշվեկշռային պայմանական պարտավորություններ							
Պայմանագրային պարտավորություններ**							
<b>Ընդամենը</b>							

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

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

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

### 3.32 Ծանոթագրություն 38. «Կապիտալ և կապիտալի համարժեքություն»

Ստորև ներկայացվում է Ընկերության ընդհանուր կապիտալի մեծությունը 2009-թ.-ի ընթացքում ըստ ամիսների, ինչպես նաև Ընկերության ընդհանուր կապիտալի համարժեքության նորմատիվի ցուցանիշները:

հազ. դրամ

ԱՄԻՍՆԵՐ	ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ԿԱՊԻՏԱԼ	ՀԻՄՆԱԿԱՆ ԿԱՊԻՏԱԼ	ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ԿԱՊԻՏԱԼԻ ՆՈՐՄԱՏԻՎԻ ՍԱՀՄԱՆԱՉԱ ՓԸ	ՀԱՄԱՐԺԵՔՈՒԹՅԱՆ ՆՈՐՄԱՏԻՎԻ ՄԵԾՈՒԹՅՈՒՆ
1	2	3	4	5
ԱՊՐԻԼ	414.885,00	456.170,00	100.000,00	
ՄԱՅԻՍ	411.155,00	452.440,00	100.000,00	
ՀՈՒՆԻՍ	441.317,00	483.258,00	100.000,00	

Համարժեքության նորմատիվ Ներդրումային ընկերությունների համար սահմանված չէ, այդ իսկ պատճառով 5-րդ սյունյակը լրացված չէ :

### 3.33 Ծանոթագրություն 39. «Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեք»

Ընկերության գնահատմամբ իր ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեքները էականորեն չեն տարբերվում իրենց հաշվեկշռային արժեքներից :

Ընկերության ֆինանսական ակտիվները և պարտավորություններն իր հաշվեկշռում է այն և միայն այն դեպքում, երբ նա դառնում է գործիքի պայմանագրային կողմ : Ֆինանսական ակտիվների 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 սնվումով, 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 ֆինանսական արդյունքներով ճշգրտվող՝ իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական գործիքները հաշվառվում են իրական արժեքով:

Ընկերության կողմից ֆինանսական ակտիվները դասակարգվում են հետևյալ կատեգորիաների. իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ, մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ, 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:

Ֆինանսական ակտիվներն ու պարտավորությունները դասակարգվում են որպես ֆինանսական արդյունքներով ճշգրտվող՝ իրական արժեքով հաշվառվող, երբ.

ա) Այդպես վարվելը զգալիորեն կնվազեցնի չափման անհամապատասխանությունները, որոնք կառաջանային, եթե կապված ածանցյալ գործիքները համարվեին առևտրական նպատակներով պահվող, իսկ հիմք հանդիսացող ֆինանսական գործիքները հաշվառվեին ամորտիզացված գումարով, ինչպես պարտքային արժեթղթերի տեսքով թողարկված արժեթղթերը:

բ) Որոշ ներդրումներ, ինչպես օրինակ կապիտալի գործիքներում կատարված ներդրումները, որոնք փաստաթղթավորված ռիսկերի կառավարման կամ ներդրումային քաղաքականության համաձայն հաշվառվում են իրական արժեքով և կառավարչական անձնակազմին հաղորդվում են այդ արժեքով, համարվում են ֆինանսական արդյունքներով ճշգրտվող՝ իրական արժեքով հաշվառվող, և Ֆինանսական գործիքները, ինչպես պարտքային արժեթղթերը, որոնք պարունակում են մեկ կամ ավելի բաղադրիչ ածանցյալ գործիքներ, որոնք էականորեն ազդում

են դրամական հոսքերի վրա, համարվում են ֆինանսական արդյունքներով ճշգրտվող՝ իրական արժեքով հաշվառվող:

Ֆիքսված մարման ժամկետով արժեթղթերը դասակարգվում են որպես մինչև մարման ժամկետը պահվող, երբ Ընկերությունը հաստատապես մտադրված է և հնարավորություն ունի պահել այդ ներդրումները մինչև դրանց մարման ժամկետի լրանալը:

Վաճառքի համար մատչելի ներդրումները պարտքային, ինչպես նաև կապիտալի գործիքներում կատարված այն ներդրումներն են, որոնք Ընկերությունը մտադիր է պահել անորոշ ժամկետով, և որոնք կարող են վաճառվել իրացվելիության կարիքների բավարարման համար, ինչպես նաև տոկոսադրույքներում, փոխարժեքներում կամ բաժնետոմսերի գներում փոփոխությունների դեպքում: Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվները նախնական ճանաչումից հետո հաշվառվում են իրական արժեքով:

Ակտիվ ֆինանսական շուկաներում գործող Ֆինանսական ակտիվի իրական արժեքը հաշվետու ամսաթվին բորսային փակման պահին այդ ակտիվի գծով գնանշվող գինն է: Եթե գնանշված շուկայական գինը առկա չէ, ապա գործիքի իրական արժեքը հաշվառվում են ինքնարժեքով:

### **3.34 Ծանոթագրություն 40 «Կանխատեսվող ապագա գործարքների հեջավորում»**

Ընկերությունը հաշվետու ժամանակաշրջանում չունի այնպիսի ֆինանսական գործիք, որը հաշվառվում է որպես կանխատեսված ապագա գործարքների հետ կապված ռիսկերի հեջ :

**3.35 Ծանոթագրություն 41. «Ապաճանաչում»**



Ֆինանսական գործիք- Ֆինանսական գործիք է հանդիսանում ցանկացած պայմանագիր, որը միաժամանակ մի կազմակերպությունում առաջացնում է ֆինանսական ակտիվ, մյուս կազմակերպությունում ֆինանսական պարտավորություն կամ սեփական կապիտալի գործիք

Ֆինանսական ակտիվը -դա ցանկացած ակտիվ է, որը՝ դրամական մջոց է, ֆինանսական ակտիվ ստանալու պայմանագրային իրավունք է, այլ ընկերության սեփական կապիտալի գործիք է:

Ֆինանսական ակտիվը ապաճանաչվում է, երբ վերանում է ակտիվի իրավունքի պահանջը: Ընկերության հաշվեկշռում ապաճանաչված ֆինանսական ակտիվ չի հաշվառվում:

Ֆինանսական պարտավորություն- դա պայմանագրային պարտականություն է՝ տրամադրելու որևէ ֆինանսական ակտիվ և պոտենցիալ ոչ նպաստավոր պայմաններով ֆինանսական գործիքներ փոխանակելու պարտականություն:

Ֆինանսական պարտավորությունը ապաճանաչվում է, երբ նա մարվում է, համարվում է չեղյալ կամ դառնում է ժամկետանց : Ընկերության հաշվեկշռում ապաճանաչված ֆինանսական պարտավորություն չի հաշվառվում :

**3.36 Ծանոթագրություն 42. «Գրավադրված ակտիվներ»**

2009թ. հունիսի 30-ի դրությամբ ապահովված պարտավորությունների դիմաց գրավադրված ակտիվների գումարը կազմում է 430.350.000,00 ՀՀ դրամ անվանական արժեքով ՀՀ պետական պարտատոմսերը: Գրավը տրամադրվել է համաձայն վարկային պայմանագրերի:

**3.37 Ծանոթագրություն 43. «Ընդունված գրավ»**

2009թ. Հունիսի 30-ի դրությամբ Ընկերության հետհաշվեկշռում հաշվառվում է Երաշխավորության պայմանագրի հիման վրա ընդունված գրավ, որի գումարը կազմում է 14.860.000,00 ՀՀ դրամ :

**3.38 Ծանոթագրություն 44. «Պարտավորությունների չկատարում/խախտում»**

«ՏՈՆՏՈՆ» Ինվեստիցիոն ՍՊԸ-ն 2009թ. հունիսի 30-ի դրությամբ հաշվեկշռում չունի հաշվառված այնպիսի պարտավորություններ, որոնց գծով պայմանագրային պարտավորությունները Ընկերության կողմից խախտվել են: Հաշվետու ժամանակաշրջանում ներդրումային ընկերության կողմից, որևէ պայմանագրային պարտավորություն չի խախտվել :

Տնօրեն  
Գոռ Առաքելյան

14.07.2009թ.



Գլխ. հաշվապահ  
Վարդան Շահումյան