



Կապիտալ  
ասեթ  
մենեջմենթ

**«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ**  
Ֆինանսական հաշվետվություններ և  
Անկախ աուդիտորի եզրակացություն  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ

Մարտ 2022թ.  
Երևան

«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ

**Բովանդակություն**

- 3 Ղեկավարության հայտարարությունը ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման և հաստատման պատասխանատվության վերաբերյալ
- 4 Անկախ աուդիտորի եզրակացություն
- 6 Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին հաշվետվություն
- 7 Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվություն
- 8 Դրամական հոսքերի մասին հաշվետվություն
- 9 Սեփական կապիտալում փոփոխությունների մասին հաշվետվություն
- 10 Ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրությունների ցանկ
- 11 Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ

---

Կազմակերպական-իրավական ձևը՝

Փակ բաժնետիրական ընկերություն

Հիմնական գործունեության նկարագիրը՝

Ֆոնդերի կառավարում

Գլխավոր գործադիր տնօրեն՝

Ալիկ Առաքելյան

**Ղեկավարության հայտարարությունը 2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման և հաստատման պատասխանատվության վերաբերյալ**

*«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ-ի (այսուհետ՝ «Ընկերություն») ղեկավարության հայտարարությունը*

Մենք պատասխանատու ենք Ընկերության ֆինանսական վիճակն արժանահավատորեն արտացոլող ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման և հաստատման համար:

Այսպիսով Ընկերության ղեկավարությունը պատասխանատու է՝

- հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության ընտրության, հաստատման և դրա հետևողականորեն կիրառման համար,
- տրամադրելու տեղին, արժանահավատ և հասկանալի ֆինանսական տեղեկատվություն,
- ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների պահանջների պահպանման, իսկ ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտներից շեղումների դեպքում՝ ֆինանսական հաշվետվությունների կից ծանոթագրություններում այդ շեղումների բացահայտման համար,
- հաշվապահական հաշիվների գրանցումների ճշգրիտ վարման համար,
- ֆինանսական հաշվետվություններն Ընկերության գործունեության անընդհատության հիման վրա պատրաստելու համար:

Ընկերությունում գործում է ֆինանսական վիճակի վերաբերյալ ժամանակին և բավարար ճշտությամբ տեղեկատվություն ապահովող, Հայաստանի Հանրապետության օրենսդրությանը և ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտներին համապատասխանող հաշվապահական հաշվառման գործուն համակարգ:

Ընկերությունում ակտիվների պահպանության, խարդախությունների և անճշտությունների բացահայտման ու կանխման ուղղությամբ ձեռնարկվում են անհրաժեշտ միջոցներ: Հավաստիացնում ենք նաև, որ Ընկերության ֆինանսական հաշվետվությունները համապատասխանում են ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտներին և հաշվապահական հաշվառումը կարգավորող այլ ակտերին:

*Ֆինանսական հաշվետվությունները (հաստատվել են «Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ ղեկավարության կողմից 2022թ. մարտի 31-ին, ստորագրությամբ*

---

Ալիկ Առաքելյան  
Գլխավոր գործադիր տնօրեն

---

Գայանե Վարդանյան  
Գլխավոր հաշվապահ  
«Էյ Էն Աուդիտ» ՓԲԸ լիազոր ներկայացուցիչ

## ԱՆԿԱՆ ԱՌԻԴԻՏՈՐԻ ԵԶՐԱԿԱՑՈՒԹՅՈՒՆ

*«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ Մասնակցին*

### Կարծիք

Մենք աուդիտի ենք ենթարկել «Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» փակ բաժնետիրական ընկերության (այսուհետ՝ «Ընկերություն») ֆինանսական հաշվետվությունները, որոնք ներառում են ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունը՝ առ 31 դեկտեմբերի 2021թ., նույն ամսաթվին ավարտված տարվա շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի, սեփական կապիտալում փոփոխությունների և դրամական միջոցների հոսքերի մասին հաշվետվությունները, և ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրությունները՝ ներառյալ հաշվապահական հաշվառման նշանակալի քաղաքականության ամփոփ նկարագիրը:

Մեր կարծիքով, կից ֆինանսական հաշվետվությունները բոլոր էական առումներով ճշմարիտ են ներկայացնում Ընկերության ֆինանսական վիճակը՝ 2021 թվականի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ինչպես նաև այդ ամսաթվին ավարտված տարվա ֆինանսական արդյունքը և դրամական միջոցների հոսքերը՝ համաձայն Ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների (ՖՀՄՍ-ներ):

### Կարծիքի հիմք

Մենք աուդիտն անցկացրեցրել ենք Աուդիտի միջազգային ստանդարտներին (ԱՄՍ-ներին) համապատասխան: Այդ ստանդարտներից բխող մեր պատասխանատվությունը լրացուցիչ նկարագրված է սույն հաշվետվության «Աուդիտորի պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի համար» բաժնում:

Մենք անկախ ենք Ընկերությունից՝ համաձայն Հաշվապահների էթիկայի միջազգային ստանդարտների խորհրդի կողմից հրապարակած *Պրոֆեսիոնալ հաշվապահի էթիկայի կանոնագրքի (ՀԷՄՍԽ կանոնագիրք)*, և պահպանել ենք ՀՄԷՄԽ կանոններով նախատեսված էթիկայի այլ պահանջները: Համոզված ենք, որ ձեռք ենք բերել բավականաչափ ու համապատասխան աուդիտորական ապացույցներ՝ մեր կարծիքը հիմնավորելու համար:

Ղեկավարության և կառավարման օղակներում գտնվող անձանց պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների համար

Ղեկավարությունը պատասխանատու է ՖՀՄՍ-ների համաձայն ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման և ճշմարիտ ներկայացման, ինչպես նաև այնպիսի ներքին հսկողության համակարգի համար, որն ըստ ղեկավարության, անհրաժեշտ է՝ խարդախության կամ սխալի հետևանքով էական խեղաթյուրումներից զերծ ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստումը ապահովելու համար:

Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստելիս ղեկավարությունը պատասխանատու է Ընկերության անընդհատ գործելու կարողությունը գնահատելու համար՝ անհրաժեշտության դեպքում բացահայտելով անընդհատությանը վերաբերող հարցերը, ինչպես նաև հաշվապահական հաշվառման անընդհատության սկզբունքը կիրառելու համար, եթե ղեկավարությունը չունի Ընկերությունը լուծարելու կամ Ընկերության գործունեությունը դադարեցնելու մտադրություն, կամ ունի այդպես չվարվելու որևէ իրատեսական այլընտրանք:

Կառավարման օղակներում գտնվող անձիք պատասխանատու են Ընկերության ֆինանսական հաշվետվողականության գործընթացի վերահսկման համար:

### Աուդիտորի պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի համար

Մեր նպատակն է ձեռք բերել ողջամիտ հավաստիացում առ այն, որ ֆինանսական հաշվետվությունները բոլոր էական առումներով զերծ են էական խեղաթյուրումներից, անկախ դրանց՝ խարդախության կամ սխալի հետևանքով առաջացման հանգամանքից, և ներկայացնել մեր կարծիքը ներառող աուդիտորի եզրակացություն:



Ողջամիտ հավաստիացումը բարձր մակարդակի հավաստիացում է, բայց այն չի երաշխավորում, որ ԱՄՄ-ներին համապատասխան իրականացված աուդիտը միշտ կհայտնաբերի էական խեղաթյուրումը, երբ այն առկա է: Խարդախության կամ սխալի արդյունքում առաջացող խեղաթյուրումները համարվում են էական, երբ խելամտորեն կարող է ակնկալվել, որ դրանք՝ առանձին կամ միասին վերցրած, կազդեն ֆինանսական հաշվետվություններն օգտագործողների՝ այդ ֆինանսական հաշվետվությունների հիման վրա կայացրած տնտեսական որոշումների վրա:

ԱՄՄ-ների համաձայն իրականացրած աուդիտի ողջ ընթացքում կիրառում ենք մասնագիտական դատողություն և պահպանում մասնագիտական կանխածանոթություն: Ի լրումն՝

- հասկորոշում և գնահատում ենք սխալի կամ խարդախության հետևանքով ֆինանսական հաշվետվությունների էական խեղաթյուրման ռիսկերը, նախագծում և իրականացնում ենք աուդիտորական ընթացակարգեր՝ այդ ռիսկերին արձագանքելու նպատակով և ձեռք ենք բերում աուդիտորական ապացույցներ, որոնք բավարար են և համապատասխան՝ մեր կարծիքը հիմնավորելու համար: Խարդախության հետևանքով առաջացած էական խեղաթյուրման չհայտնաբերման ռիսկն ավելի բարձր է քան սխալի հետևանքով առաջացած էական խեղաթյուրման չհայտնաբերման ռիսկը, քանի որ խարդախությունը կարող է ներառել հանցավոր համաձայնություն, զեղծարարություն, միտումնավոր բացթողումներ, սխալ ներկայացումներ կամ ներքին հսկողության համակարգի շրջանցում:
- ձեռք ենք բերում աուդիտին վերաբերող ներքին հսկողության մասին պատկերացում՝ տվյալ հանգամանքներին համապատասխան աուդիտորական ընթացակարգեր նախագծելու, և ոչ թե Ընկերության ներքին հսկողության արդյունավետության վերաբերյալ կարծիք արտահայտելու համար:
- գնահատում ենք հաշվապահական հաշվառման կիրառված քաղաքականության տեղին լինելը, ինչպես նաև դեկլարացիայի կողմից կատարած հաշվապահական հաշվառման գնահատումների և կից բացահայտումների խելամտությունը:
- եզրահանգում ենք դեկլարացիայի կողմից անընդհատության հիմունքի կիրառման տեղին լինելու վերաբերյալ, և հիմնվելով ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցների վրա՝ գնահատում ենք արդյոք առկա է էական անորոշություն դեպքերի կամ իրավիճակների վերաբերյալ, որոնք կարող են նշանակալի կասկած հարուցել Ընկերության անընդհատ գործելու կարողության վրա: Եթե մենք եզրահանգում ենք, որ առկա է էական անորոշություն, մեզանից պահանջվում է աուդիտորի եզրակացությունում ուշադրություն հրավիրել ֆինանսական հաշվետվությունների համապատասխան բացահայտումներին, կամ, եթե այդպիսի բացահայտումները բավարար չեն, ձևափոխել մեր կարծիքը: Մեր եզրահանգումները հիմնված են մինչև մեր եզրակացության ամսաթիվը ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցների վրա: Սակայն ապագա դեպքերը կամ իրավիճակները կարող են ստիպել Ընկերությանը դադարեցնել անընդհատության հիմունքի կիրառումը:
- գնահատում ենք ֆինանսական հաշվետվությունների ընդհանուր ներկայացումը, կառուցվածքը և բովանդակությունը, ներառյալ՝ բացահայտումները ինչպես նաև ֆինանսական հաշվետվությունների հիմքում ընկած գործարքների ու դեպքերի ճշմարիտ ներկայացումը:

Կառավարման օղակներում գտնվող անձանց՝ ի թիվս այլ հարցերի տեղեկացնում ենք աուդիտի առաջադրանքի պլանավորված շրջանակի և ժամկետների, ինչպես նաև աուդիտի ընթացքում հայտնաբերված նշանակալի հարցերի, ներառյալ՝ ներքին հսկողության համակարգին վերաբերող նշանակալի թերությունների մասին:

31 մարտի, 2022թ.

«Բի-Ղի-Օ Արմենիա» ՓԲԸ



Վահագն Սահակյան, FCCA  
Տնօրեն

Գնել Խաչատրյան, FCCA  
Աուդիտի ղեկավար



**«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ**

**Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին հաշվետվություն  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ**

	Ծան.	2021թ. հազ. դրամ	2020թ. հազ. դրամ
Ֆոնդերի կառավարման վճարներ	5	25,989	36,787
Շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներից գուտ (կորուստ)/օգուտ		(1,843)	19,668
Կոմիսիոն եկամուտ		271	307
Կոմիսիոն ծախսեր		(163)	(186)
Ընդհանուր գործառնական ծախսեր	6	<u>(44,283)</u>	<u>(48,364)</u>
<b>Շահույթ/(վնաս) մինչև հարկումը</b>		<b>(20,029)</b>	<b>8,212</b>
Շահութահարկի գծով (ծախս) / փոխհատուցում	7	(1,543)	114
<b>Շահույթ/ (վնաս) հարկումից հետո</b>		<b><u>(21,572)</u></b>	<b><u>8,326</u></b>
Այլ համապարփակ եկամուտ		-	-
<b>Ընդամենը համապարփակ ֆինանսական արդյունք</b>		<b><u>(21,572)</u></b>	<b><u>8,326</u></b>

*Ֆինանսական հաշվետվությունները (էջ 6-28) հաստատվել են «Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ ղեկավարության կողմից 2022թ. մարտի 31-ին, ստորագրությամբ՝*

Ալիկ Առաքելյան

Գլխավոր գործադիր տնօրեն

Գայանե Վարդանյան

Գլխավոր հաշվապահ

«Էյ Էն Աուդիտ» ՓԲԸ լիազոր ներկայացուցիչ

**«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ**

**Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվություն  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ**

	Ծան.	2021թ. հազ. դրամ	2020թ. հազ. դրամ
<b>Ակտիվներ</b>			
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ		20	114
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	8	234,788	273,516
Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ		642	2,003
Հետաձգված հարկային ակտիվներ	9	4,256	5,798
Այլ ակտիվներ	10	3,725	2,661
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>		<b>243,431</b>	<b>284,092</b>
<b>Պարտավորություններ</b>			
Այլ պարտավորություններ	11	10,783	29,872
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>		<b>10,783</b>	<b>29,872</b>
<b>Սեփական կապիտալ</b>			
Կանոնադրական կապիտալ	12	207,900	207,900
Գլխավոր պահուստ	12	25,000	20,000
Կուտակված շահույթ/(վնաս)		(252)	26,320
<b>Ընդամենը սեփական կապիտալ</b>		<b>232,648</b>	<b>254,220</b>
<b>Ընդամենը՝ պարտավորություններ և սեփական կապիտալ</b>		<b>243,431</b>	<b>284,092</b>

**«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ**

**Դրամական հոսքերի մասին հաշվետվություն  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ**

	<b>2021թ. հազ. դրամ</b>	<b>2020թ. հազ. դրամ</b>
<b><i>Գործառնական գործունեությունից դրամական միջոցների հոսքեր</i></b>		
Ֆոնդերի կառավարման վճարների ստացում	24,958	54,832
Վճարված կոմիսիոն գումարներ	(163)	(186)
Ստացված կոմիսիոն եկամուտներ	271	307
Արտարժույթի առք ու վաճառքից օգուտ	-	21
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների ձեռքբերում	(56)	(85,615)
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների իրացումից մուտքեր	36,941	98,210
Վճարված աշխատավարձ և դրան հավասարեցված այլ վճարումներ	(23,563)	(26,179)
Վճարված կանխավճարներ և գործառնական ծախսեր	(18,482)	(21,305)
<b>Գործառնական գործունեությունից զուտ դրամական հոսք</b>	<b>19,906</b>	<b>20,085</b>
<b><i>Ֆինանսական գործունեությունից դրամական միջոցների հոսքեր</i></b>		
Վճարված շահաբաժիններ	(20,000)	(20,900)
<b>Ֆինանսական գործունեությունից զուտ դրամական հոսք</b>	<b>(20,000)</b>	<b>(20,900)</b>
<b>Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների զուտ նվազում</b>	<b>(94)</b>	<b>(815)</b>
<b>Դրամական միջոցների մնացորդներ տարվա սկզբում</b>	<b>114</b>	<b>1,111</b>
Արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխության ազդեցությունը դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների վրա	-	(182)
<b>Դրամական միջոցների մնացորդներ տարվա վերջում</b>	<b>20</b>	<b>114</b>



**«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ**

**Սեփական կապիտալում փոփոխությունների մասին հաշվետվություն  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ**

	<u>Կանոնա- դրական կապիտալ</u>	<u>Գլխավոր պահուստ</u>	<u>Կուտակված շահույթ/ (վնաս)</u>	<u>Ընդամենը</u>
<b>2021թ. հունվարի 1-ի դրությամբ</b>	<b>207,900</b>	<b>20,000</b>	<b>26,320</b>	<b>254,220</b>
<b>Տարվա համապարփակ եկամուտ</b>				
Տարվա վնաս	-	-	(21,572)	(21,572)
<b>Ընդամենը տարվա համապարփակ արդյունք</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21,572)</b>	<b>(21,572)</b>
<b>Բաշխումներ սեփականատերերին և ներդրումներ նրանց կողմից</b>				
Մասհանումներ գլխավոր պահուստին	-	5,000	(5,000)	-
<b>Ընդամենը բաշխումներ սեփականատերերին և ներդրումներ նրանց կողմից</b>	<b>-</b>	<b>5,000</b>	<b>(5,000)</b>	<b>-</b>
<b>2021թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>207,900</b>	<b>25,000</b>	<b>(252)</b>	<b>232,648</b>
	<u>Կանոնադր ական կապիտալ</u>	<u>Գլխավոր պահուստ</u>	<u>Կուտակված շահույթ/ (վնաս)</u>	<u>Ընդամենը</u>
<b>2020թ. հունվարի 1-ի դրությամբ</b>	<b>207,900</b>	<b>10,000</b>	<b>69,994</b>	<b>287,894</b>
<b>Տարվա համապարփակ եկամուտ</b>				
Տարվա շահույթ	-	-	8,326	8,326
<b>Ընդամենը տարվա համապարփակ արդյունք</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,326</b>	<b>8,326</b>
<b>Բաշխումներ սեփականատերերին և ներդրումներ նրանց կողմից</b>				
Շահաբաժին	-	-	(42,000)	(42,000)
Մասհանումներ գլխավոր պահուստին	-	10,000	(10,000)	-
<b>Ընդամենը բաշխումներ սեփականատերերին և ներդրումներ նրանց կողմից</b>	<b>-</b>	<b>10,000</b>	<b>(52,000)</b>	<b>(42,000)</b>
<b>2020թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>	<b>207,900</b>	<b>20,000</b>	<b>26,320</b>	<b>254,220</b>

«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ

Ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրությունների ցանկ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ

---

**Բովանդակություն**

1.	Ընկերության վերաբերյալ .....	11
2.	Պատրաստման հիմունքներ .....	12
3.	Նշանակալի հաշվապահական գնահատումներ և դատողություններ .....	13
4.	Ֆինանսական գործիքներ - ռիսկերի կառավարում .....	14
5.	Ֆոնդերի կառավարման վճարներ .....	19
6.	Ընդհանուր գործառնական ծախսեր .....	19
7.	Շահութահարկ .....	19
8.	Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ.....	20
9.	Հետաձգված հարկային ակտիվներ .....	20
10.	Այլ ակտիվներ.....	21
11.	Այլ պարտավորություններ.....	21
12.	Բաժնետիրական կապիտալ և պահուստներ .....	22
13.	Գործարքներ կապակցված կողմերի հետ .....	22
14.	Պայմանական պարտավորություններ .....	22
15.	Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականություն.....	23
	Հավելված Ա. Իրական արժեքի չափման բացահայտումներ .....	28

**Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)**

**1. Ընկերության վերաբերյալ**

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

Ընկերության գործունեությունը կարգավորվում է ՀՀ կենտրոնական բանկի (ՀՀ ԿԲ) կողմից: Ընկերությունը ղեկավարում և իրականացնում է ֆոնդերում պահվող փայերի վարչարարությունը: Այդ կազմակերպությունների ֆինանսական հաշվետվությունները չեն ներառվել սույն ֆինանսական հաշվետվություններում:

Ընկերության բոլոր ակտիվները և պարտավորությունները գտնվում են Հայաստանի Հանրապետությունում:

«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ-ի միակ բաժնետերը հանդիսանում է Տիգրան Կարապետյանը:

Ընկերությունը կառավարում է հետևյալ բաց կամավոր կենսաթոշակային և ներդրումային ֆոնդերը՝

- ԿԱՄ պետական արժեթղթերի ներդրումային ֆոնդ
- ԿԱՄավոր 1 ԿԵՆՍԱԹՈՇԱԿԱՅԻՆ ՖՈՆԴ
- ԿԱՄավոր 2 ԿԵՆՍԱԹՈՇԱԿԱՅԻՆ ՖՈՆԴ
- ԿԱՄ Բրիդջ Ֆոնդ I
- ԿԱՄ Բրիդջ Ֆոնդ II
- Արարատ Թեքնոլոջի ԿԱՄ-ՓԻ ֆանդ 1

Ընկերության իրավաբանական հասցեն է Հայաստանի Հանրապետություն, Երևան, Արգիշտի 7 շենք: Ընկերության գրանցման հասցեն է՝ Հայաստանի Հանրապետություն, Երևան, Արգիշտի փողոց, 7 շենք, 1-ին հարկ, գրասենյակ 101:

Ընկերության աշխատակիցների միջին թվաքանակը 2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա տվյալներով կազմել է 6 մարդ (2020թ.՝ 7 մարդ):

**Գործարար միջավայր**

Ընկերությունն իր գործունեությունն իրականացնում է Հայաստանում: Հետևաբար, Ընկերության գործունեության վրա ազդեցություն են ունենում Հայաստանի տնտեսությունը և ֆինանսական շուկաները, որոնց բնորոշ են զարգացող շուկայի հատկանիշներ: Իրավական, հարկային և օրենսդրական համակարգերը շարունակում են զարգանալ, սակայն ենթակա են տարբեր մեկնաբանությունների և հաճախակի փոփոխությունների, ինչը, այլ իրավական ու ֆինանսական խոչընդոտների հետ մեկտեղ, լրացուցիչ բարդություններ է ստեղծում Հայաստանում գործող կազմակերպությունների համար: Ֆինանսական հաշվետվություններն արտացոլում են Ընկերության գնահատականն Ընկերության գործունեության և ֆինանսական վիճակի վրա գործարար միջավայրի ազդեցության վերաբերյալ: Ապագա գործարար միջավայրը կարող է տարբերվել ղեկավարության գնահատականից:

Նոր տիպի կորոնավիրուսի (COVID-19) լայն աշխարհագրական տարածումը զգալի ազդեցություն է ունեցել նաև Հայաստանի տնտեսության վրա: Համաճարակի հետագա տևողությունը և ազդեցությունը, ինչպես նաև հիմնախնդրի հաղթահարմանն ուղղված միջոցառումների արդյունավետությունը այս պահին շարունակում են մնալ անորոշ:

Հայաստանի Հանրապետության քաղաքական դաշտը բնութագրվում է որպես անկայուն,

**Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)**

մասնավորապես՝ 2020թ. սեպտեմբերի 27-ին Ադրբեջանի, ընդդեմ Արցախի հանրապետության, սանձազերծած պատերազմից հետո: Քաղաքական և տնտեսական ճգնաժամերի էական նախադրյալները իրենց հերթին բերում են ներդրողների ընդհանուր տրամադրվածության նվազման և ֆինանսական շուկաներում անորոշությունների և տատանումների ավելացման:

Ներքաղաքական անկայուն իրավիճակով պայմանավորված անորոշությունները, հանգեցրեցին պետական պարտատոմսերի եկամտաբերության տոկոսադրույքների աճի: Մեծապես աճել են երկարաժամկետ պարտատոմսերի եկամտաբերությունները: Արդյունքում ֆոնդերի փաստացի եկամտաբերության մակարդակը պլանավորվածի նկատմամբ ցածր է եղել:

Այսպիսի գործառնական միջավայրն էական ազդեցություն ունի Ընկերության գործունեության և ֆինանսական վիճակի վրա: Ձեռնարկվում են անհրաժեշտ միջոցառումներ Ընկերության գործունեության կայունությունն ապահովելու նպատակով, այդուհանդերձ ելնելով իրադարձությունների զարգացման անկանխատեսելիությունից՝ Ղեկավարությունը հնարավորություն չունի արժանահավատ գնահատական տալ, թե նման հանգամանքները ինչ ազդեցություն կունենան Ընկերության հետագա տարիների ֆինանսական վիճակի վրա:

**2. Պատրաստման հիմունքներ**

Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են Ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների, հաշվապահական հաշվառման միջազգային ստանդարտների (ՀՀՄՍ) և դրանց մեկնաբանությունների (հավաքականորեն՝ ՖՀՄՍ-ներ) պահանջներին համապատասխան:

Ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման համար որդեգրված հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության հիմնական դրույթները ներկայացված են Ծանոթագրություն 16-ում: Դրանք հետևողականորեն կիրառվել են ներկայացված բոլոր ժամանակաշրջանների համար, եթե այլ բան նշված չէ:

Ֆինանսական հաշվետվությունները ներկայացված են ՀՀ դրամով, որը հանդիսանում է նաև Ընկերության գործառնական արժույթը: Գումարային արժեքները կլորացվել են հազարներով, եթե այլ բան նշված չէ:

ՖՀՄՍ-ների համաձայն ֆինանսական հաշվետվություններ պատրաստելիս անհրաժեշտ է կատարել հաշվապահական հաշվառման նշանակալի գնահատումներ և դատողություններ: Վերջիններիս կիրառման ոլորտները և ազդեցությունը բացահայտված են Ծանոթագրություն 3-ում:

***Չափման հիմքերը***

Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են պատմական արժեքի հիման վրա՝ բացառությամբ շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների, որոնք վերաչափվում են իրական արժեքով:

***Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության փոփոխություններ***

*ա. 2021թ. հունվարի 1-ից ուժի մեջ մտած նոր ստանդարտներ, մեկնաբանություններ և փոփոխություններ:*

Առկա չեն նոր ստանդարտներ, մեկնաբանություններ և փոփոխությունները, որոնք ուժի մեջ են մտել 01.01.2021թ.-ից հետո, և որոնք ունեցել են նշանակալի ազդեցություն Ընկերության հետագա ֆինանսական հաշվետվությունների վրա:

**Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)**

*բ. Հրապարակված, սակայն դեռևս չգործող ՖՀՄՄ-ների նոր ստանդարտներ և փոփոխություններ*

Առկա չեն հրապարակված, սակայն դեռևս ուժի մեջ չմտած նոր ստանդարտները, մեկնաբանությունները և փոփոխությունները, որոնք կունենան կամ հնարավոր է ունենան էական ազդեցություն Ընկերության հետագա ֆինանսական հաշվետվությունների վրա:

**3. Նշանակալի հաշվապահական գնահատումներ և դատողություններ**

Ընկերությունը կատարում է որոշ գնահատումներ և ենթադրություններ ապագա ժամանակաշրջանների վերաբերյալ: Գնահատումներն ու դատողությունները մշտապես վերանայվում են՝ հիմնվելով պատմական փորձի և այլ գործոնների վրա, ինչպես նաև ապագա իրադարձությունների վերաբերյալ ողջամիտ ակնկալիքների վրա: Այդուհանդերձ, փաստացի փորձը կարող է տարբերվել կատարված գնահատումներից և ենթադրություններից: Ստորև ներկայացված են այն գնահատումները և ենթադրությունները, որոնք պարունակում են զգալի ռիսկ, քանի որ հաջորդ ֆինանսական տարում կարող են ակտիվների և պարտավորությունների հաշվեկշռային արժեքների էական ճշգրտումների պատճառ հանդիսանալ:

***Անընդհատության սկզբունք***

Ղեկավարությունը պատրաստել է ֆինանսական հաշվետվությունները անընդհատության սկզբունքի հիման վրա: Այս գնահատումը կատարելիս, ղեկավարությունը դիտարկել է Ընկերության ֆինանսական վիճակը, ընթացիկ մտադրությունները, գործունեության շահութաբերությունը և ֆինանսական ռեսուրսների հասանելիությունը:

Ընկերության ղեկավարությունը չի ակնկալում անընդհատության սկզբունքի գնահատման անհամապատասխանություն՝ պայմանավորված ներդրումային դաշտի ակտիվացման դրական կանխատեսումների ակնկալիքով:

***Անընդհատության վրա ազդող գործոններ***

Ընկերության անընդհատ գործելու կարողության վրա ազդող էական գործոնը դեռևս շարունակվող առողջապահական գլոբալ արտակարգ իրավիճակն է կորոնավիրուսի («COVID-19 բռնկում») պատճառով և միջազգային հանրության համար առկա ռիսկերը, քանի որ վիրուսը տարածվել է ողջ աշխարհում, այդ թվում՝ Հայաստանի Հանրապետությունում:

Ի լրումն, 2020թ. սեպտեմբերի 27-ին Ադրբեջանի սանձազերծած պատերազմն ընդդեմ Արցախի հանրապետության ստեղծել է քաղաքական և տնտեսական ճգնաժամերի էական նախադրյալներ, որը որպես հետևանք անուղղակի ազդել է Ընկերության գործունեության վրա:

Համավարակի ընթացքը, ինչպես նաև պատերազմի հետևանքով քաղաքական ռիսկերի բարձրացումը, բերել են ընդհանուր տնտեսական անկման, ինչպես նաև ապագայի նկատմամբ անորոշության մեծացման: Անորոշությունը մասամբ անդրադառնում է պետական և կորպորատիվ պարտատուների շուկաների, ինչպես նաև ներդրողների՝ ֆինանսական շուկաներում ակտիվ գործելու տրամադրվածության վրա:

Ներդրումային ֆոնդի ակտիվների նվազումը 2021թ.-ին 2020թ.-ի համեմատ բացարձակ ցուցանիշով հիմնականում պայմանավորված էր հաճախորդների միջոցների դուրսբերմամբ, իսկ հարաբերական առումով Ընկերության վարած ակտիվ և գրագետ ներդրումային քաղաքականությունը ստեղծված ճգնաժամային իրավիճակում հնարավորություն տվեց խուսափել մեծ կորուստներից: Այն ազդեց և՛ ֆոնդերի եկամտաբերության, և՛ նոր հաճախորդների ներգրավման, և՛ սեփական կապիտալի ներդրման եկամտաբերության վրա: Արդյունքում



**Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)**

Ընկերությունը 2021 թվականը ավարտեց 251 հազար ՀՀ դրամ կուտակային վնասով:

Վերոնշյալ հանգամանքների արդյունքում նվազած ֆինանսական ներդրումների արդյունքում Ընկերության կառավարման վճարը 2021թ.-ին նշանակալիորեն նվազել է 2020թ.-ի համեմատ:

Ընկերությունն այս փուլում որդեգրել է չափավոր ակտիվ քաղաքականություն, և որոշակի գնահատումների հիման վրա ունի տեսանելի ապագայում անընդհատ գործելու ողջամիտ ակնկալիք: Հետևաբար, ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստելիս շարունակում է կիրառել անընդհատության սկզբունքը և հաշվետվություններում առկա չեն ճշգրտումներ, որոնք անհրաժեշտ կլինեին, եթե Ընկերությունն ունակ չլիներ շարունակել անընդհատ գործել:

***Իրական արժեքի չափում***

Մի շարք ակտիվներ և պարտավորություններ պահանջվում է չափել իրական արժեքով և/կամ բացահայտել դրանց իրական արժեքը Ընկերության ֆինանսական հաշվետվություններում:

Ընկերության ֆինանսական և ոչ ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեքի չափման համար հնարավորինս օգտագործվում են շուկայական դիտելի ելակետային տվյալներ: Իրական արժեքի չափման համար օգտագործվող ելակետային տվյալները դասակարգվում են ըստ տարբեր մակարդակների՝ կախված նրանից, թե որքանով են գնահատման մեթոդի մեջ օգտագործվող տվյալները դիտելի («իրական արժեքի հիերարխիա»):

- *Մակարդակ 1. Նույնական ակտիվների կամ պարտավորությունների համար ակտիվ շուկաներում գնանշվող գներ (չճգրտված)*
- *Մակարդակ 2. Ուղղակի կամ անուղղակիորեն դիտելի ելակետային տվյալներ՝ բացառությամբ 1-ին մակարդակում ներառվող գնանշվող գներից*
- *Մակարդակ 3. Ոչ դիտելի ելակետային տվյալներ (այսինքն՝ հիմնված չեն շուկայական տվյալների վրա)*

Ակտիվների և պարտավորությունների դասակարգումը վերոնշյալ մակարդակներում հիմնվում է ամենացածր մակարդակի ելակետային տվյալների վրա, որոնք ունեն զգալի ազդեցություն իրական արժեքի չափման վրա: Տեղափոխությունը մի մակարդակից մյուսը ճանաչվում է այն ժամանակաշրջանում, որի ընթացքում այն տեղի է ունենում:

Ընկերությունը մի շարք ակտիվներ չափում է իրական արժեքով (Ծան.8)

**4. Ֆինանսական գործիքներ - ռիսկերի կառավարում**

Իր գործունեության արդյունքում Ընկերությունը կարող է ենթարկվել ֆինանսական գործիքներին վերաբերող հետևյալ ռիսկերին՝

- Վարկային ռիսկ
- Իրական արժեքի կամ դրամական միջոցների հոսքերի տոկոսադրույքային ռիսկ,
- Իրացվելիության ռիսկ
- Արտարժույթային ռիսկ

Ընկերությունը կարող է ենթարկվել իր կողմից ֆինանսական գործիքների օգտագործումից առաջացող ռիսկերի, ինչպես բնորոշ է մյուս բոլոր ձեռնարկատիրական գործունեություններին:

**Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)**

Սույն ծանոթագրությունում ներկայացված են Ընկերության նպատակները, քաղաքականությունը, ռիսկերի կառավարման գործընթացները և դրանց չափման մեթոդները: Սույն ֆինանսական հաշվետվություններում ներկայացված է քանակական տեղեկատվություն վերոնշյալ ռիսկերի վերաբերյալ:

Ֆինանսական գործիքներից առաջացող ռիսկերի, Ընկերության նպատակների, քաղաքականության, ռիսկերի կառավարման գործընթացների և դրանց չափման մեթոդների հետ կապված նախորդ ժամանակաշրջանների համեմատ էական փոփոխություններ չեն գրանցվել:

**(ա) Հիմնական ֆինանսական գործիքներ**

Ընկերության հիմնական ֆինանսական գործիքները, որոնցից առաջանում են ֆինանսական գործիքների ռիսկեր, ներկայացված են ստորև.

- Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ
- Առևտրային դեբիտորական պարտքեր
- Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ
- Առևտրային կրեդիտորական պարտքեր:

**(բ) Ֆինանսական գործիքներ ըստ կատեգորիաների**

**Ֆինանսական ակտիվներ**

	Իրական արժեքով չափվող		Ամորտիզացված արժեքով չափվող	
	2021թ. հազ. դրամ	2020թ. հազ. դրամ	2021թ. հազ. դրամ	2020թ. հազ. դրամ
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	-	-	20	114
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	234,788	273,516	-	-
Առևտրային դեբիտորական պարտքեր	-	-	3,170	2,139
<b>Ընդամենը</b>	<b>234,788</b>	<b>273,516</b>	<b>3,190</b>	<b>2,253</b>
<b>Ֆինանսական պարտավորություններ</b>				
Առևտրային կրեդիտորական պարտքեր	-	-	1,486	719
<b>Ընդամենը</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,486</b>	<b>719</b>

**(գ) Իրական արժեքով չչափվող ֆինանսական գործիքներ**

Իրական արժեքով չչափվող ֆինանսական գործիքները ներառում են դրամական միջոցները և դրանց համարժեքները, դեբիտորական պարտքերը և այլ կրեդիտորական պարտքերը:

Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների, դեբիտորական պարտքերի և այլ կրեդիտորական պարտքերի հաշվեկշռային արժեքը հավասարվում է իրական արժեքին դրանց կարճաժամկետ բնույթի հետևանքով:

**«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ**

**Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)**

**(դ) Իրական արժեքով չափվող ֆինանսական գործիքներ**

Ֆինանսական գործիքների իրական արժեքի հիերարխիան ներկայացված է ստորև.

<b>31 դեկտեմբերի</b>	<b>Մակարդակ 2</b>	
	<b>2021թ. հազ. դրամ</b>	<b>2020թ. հազ. դրամ</b>
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	234,788	273,516
	<b>234,788</b>	<b>273,516</b>

Հավելված Ա-ում ներկայացված են իրական արժեքի հիերարխիայի, գնահատման մեթոդների հետ կապված նշանակալի ոչ դիտարկելի ելակետային տվյալների մանրամասներ, որոնք ընդգրկված են իրական արժեքի հիերարխիայի 3-րդ մակարդակում:

Հաշվետու ժամանակաշրջանում մակարդակների փոփոխություններ չեն եղել: Գնահատման մեթոդները և նշանակալի ոչ դիտելի ելակետային տվյալները, որոնք օգտագործվում են շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների իրական արժեքի չափումը սահմանելիս, ինչպես նաև առաջնային ոչ դիտելի ելակետային տվյալների և իրական արժեքի փոխհարաբերությունները ներկայացված են ստորև.

<b>Ֆինանսական գործիք</b>	<b>Գնահատման մեթոդ</b>
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	Փայերի իրական արժեքը չափվում է որպես ֆոնդերի գուտ ակտիվների արժեքը՝ հաշվետու ամսաթվի դրությամբ

Հաշվետու ժամանակաշրջանում իրական արժեքը չափելու համար օգտագործված գնահատման մեթոդում փոփոխություն չի եղել:

**Ընդհանուր նպատակներ, քաղաքականություն և գործընթացներ**

Ղեկավարությունն ընդհանուր պատասխանատվություն է կրում Ընկերության ռիսկերի կառավարման, նպատակների և քաղաքականության համար: Ղեկավարությունն ամսական կտրվածքով հաշվետվություններ է ստանում Ընկերության գլխավոր հաշվապահից՝ այսպիսով ստուգելով գործընթացների արդյունավետությունը և սահմանված նպատակների և քաղաքականության պատշաճությունը:

Ղեկավարության նպատակն է սահմանել քաղաքականություն, որը հնարավորինս կնվազեցնի ռիսկը՝ չանդրադառնալով Ընկերության մրցունակության և ճկունության վրա: Մույն քաղաքականության մանրամասները ներկայացված են ստորև.

**Պարտքային ռիսկ**

Պարտքային ռիսկը ֆինանսական վնասների ռիսկ է՝ պայմանավորված հաճախորդի կամ ֆինանսական գործիքի կողմերի պայմանագրային պարտականությունների չկատարմամբ: Ընկերությունը կրում է վարկային ռիսկ առաջին հերթին ներդրումային գործունեության և բանկերում մնացորդների գծով: Ընկերությունը փորձում է կառավարել իր պարտքային ռիսկը՝ կիրառելով վերահսկվող ներդրումային ռազմավարություն, ինչպես նաև կիրառելով ողջամիտ դատողություն բանկային գործընկերներ ընտրելիս: Ընկերությունը կնքում է վաճառքի և հետգնման

**«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ**

**Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)**

պայմանագրեր: Ապահովված գործարքների գծով, որոնք ներառում են հետգնման և վերավաճառքի պայմանագրեր, Ընկերությանը թույլ է տրվում վաճառել կամ վերագրավադրել որպես գրավ պահվող արժեթղթերը և օգտագործել այս արժեթղթերը դրանց փոխառության գործարքներում, կամ փոխանցել պայմանագրային կողմերին՝ կարճ դիրքերի փակման նպատակով:

Ընկերությունը մշակել է քաղաքականություն և ընթացակարգեր պարտքային ռիսկը (թե՛ ճանաչված ֆինանսական ակտիվների և թե՛ չճանաչված պայմանագրային պարտավորվածությունների համար) կառավարելու համար:

Ընկերության պարտքային ռիսկի առավելագույն մակարդակը որպես կանոն արտացոլվում է ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում ֆինանսական ակտիվների հաշվեկշռային արժեքներում և չճանաչված պայմանագրային պարտավորվածություններում: Ակտիվների և պարտավորությունների հնարավոր հաշվանցումն էական ազդեցություն չունի պոտենցիալ պարտքային ռիսկի նվազեցման վրա:

Ստորև ներկայացված է պարտքային ռիսկին ֆինանսական ակտիվների ենթարկվածության չափը հաշվետու ամսաթվի դրությամբ.

	<b>2021թ. հազ. դրամ</b>	<b>2020թ. հազ. դրամ</b>
Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ	20	114
Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ	234,788	273,516
Առևտրային դեբիտորական պարտքեր	3,170	2,139
	<b>237,978</b>	<b>275,769</b>

***Դրամական միջոցներ բանկում***

Ընկերությունը գտնում է, որ դրամական միջոցների կորստի ռիսկը կարելի է համարել աննշան՝ քանի որ Ընկերության կողմից միջոցների տեղաբաշխման համար ընտրված ֆինանսական հաստատությունները վստահելի են և հեղինակավոր:

Զգալի դրամական միջոցներ պահվում են հետևյալ հաստատություններում.

	<b>2021թ. հազ. դրամ</b>	<b>2020թ. հազ. դրամ</b>
Բանկ 1	13	2
Բանկ 2	7	112
	<b>20</b>	<b>114</b>

***Իրացվելիության ռիսկ***

Իրացվելիության ռիսկն առաջանում է Ընկերության գործող սեփական միջոցների կառավարումից: Իրացվելիության ռիսկը կապված է Ընկերության ֆինանսական պարտավորությունները սահմանված ժամկետներում մարելու հետ կապված դժվարությունների հետ:

Կանխիկի դիրքի և դրամական հոսքերի վրա ազդող գործոնները ներառում են արժեթղթերով ներդրումային գործունեությունը, փայերի բաժանորդագրման և մարման տեմպերը: Այս գործոնների համակցությունը կարող է առաջացնել էական տատանումներ որոշակի ժամկետներում կանխիկի դիրքի գծով:

**Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)**

Համաձայն Ընկերության քաղաքականության՝ Ընկերությունը պետք է ունենա պարտավորությունների մարման համար բավարար դրամական միջոցներ: Այս առումով այն ձգտում է պահպանել բավարար դրամական միջոցներ (կամ համաձայնեցված միջոցներ), որպեսզի ողջամիտ ժամկետում կարողանա մարել սահմանված պարտավորությունները:

Ստորև ներկայացված են Ընկերության ֆինանսական պարտավորությունների (չգեղջված պայմանագրային դրամական միջոցների հոսքեր) մարման պայմանագրային ժամկետները:

<b>Մինչև 3 ամիս</b>	<b>2021թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ հազ. դրամ</b>	<b>2020թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ հազ. դրամ</b>
Առևտրային կրեդիտորական պարտքեր	<b>1,486</b>	<b>719</b>

***Իրական արժեքի և դրամական միջոցների հոսքերի տոկոսադրույթային ռիսկ***

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

***Արտարժույթային ռիսկ***

Արտարժույթի ռիսկն առաջանում է այն ճանաչված ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների գծով, որոնք Ընկերության գործառնական արժույթով չեն պահվում: Ընկերությունն ունի սահմանված քաղաքականություն՝ Ընկերության վրա արտարժույթի ռիսկի ազդեցությունը կառավարելու համար՝ Ֆոնդի կանոններում սահմանված արտարժույթի դիվերսիֆիկացման պայմանների համաձայն: Հաշվետու ամսաթվի դրությամբ Ընկերության վրա արտարժույթի ռիսկի ազդեցությունը պայմանավորված է ԱՄՆ դոլարով գնանշված կորպորատիվ արժեթղթերով, որոնք առկա են ներդրումային պորտֆելում:

Ստորև բերված աղյուսակում ներկայացված է արտարժույթի փոխարժեքի փոփոխությունների ազդեցությունը հաշվետու ամսաթվի դրությամբ:

	<b>31.12.2021թ. հազ. դրամ</b>	<b>31.12.2020թ. հազ. դրամ</b>
<b>Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ</b>		
ԱՄՆ դոլար	78,398	80,643
<b>Չուտ ակտիվային դիրք</b>	<b>78,398</b>	<b>80,643</b>

Հաշվետու ամսաթվի դրությամբ ՀՀ դրամի նկատմամբ ԱՄՆ դոլարի 10% արժևորման ազդեցությունը ԱՄՆ դոլարով արտահայտված ֆինանսական գործիքների վրա (այլ տվյալիների անփոփոխ մնալու դեպքում) կհանգեցնէր տարվա շահույթի (հարկումից հետո) և Չուտ ակտիվների 6,429 հազար դրամով (2020թ.՝ 6,613 հազար դրամով) ավելացման, իսկ 10% արժեզրկման ազդեցությունը՝ տարվա շահույթի (հարկումից հետո) և Չուտ ակտիվների նվազման՝ նույն գումարների չափով:



**«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ**

**Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)**

*Կապիտալի ռիսկի կառավարում*

Ընկերությունը կառավարում է իր կապիտալն՝ ապահովելու Ընկերության գործունեության անընդհատության սկզբունքը միևնույն ժամանակ առավելագույնի հասցնելով շահագրգիռ կողմերի հատույցը ներգրաված և սեփական միջոցների մնացորդների օպտիմալացման ճանապարհով: ՀՀ կենտրոնական բանկը Ընկերության համար սահմանում և վերահսկում է կապիտալի պահանջները: Ըստ ՀՀ ԿԲ կողմից սահմանված՝ ներկայումս գործող կապիտալի պահանջների, Կամավոր և կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարիչների կանոնադրական կապիտալի նվազագույն չափը սահմանվում է երկու հարյուր միլիոն:

**5. Ֆոնդերի կառավարման վճարներ**

	<b>2021թ. հազ. դրամ</b>	<b>2020թ. հազ. դրամ</b>
Ներդրումային ֆոնդի կառավարման պարգևավճար	22,668	33,681
Կենսաթոշակային ֆոնդի կառավարման պարգևավճար	3,321	3,106
	<u><b>25,989</b></u>	<u><b>36,787</b></u>

Ընկերությունը ֆոնդերի կառավարման ծառայություններից հասույթը ճանաչվում է օրական հաշվարկված համապատասխան ֆոնդերի զուտ ակտիվների արժեքի նկատմամբ:

Ընկերությունը կառավարման ծառայություններից հասույթի հավաքագրումը սովորաբար կատարում է հաջորդող ամսվա ընթացքում:

**6. Ընդհանուր գործառնական ծախսեր**

	<b>2021թ. հազ. դրամ</b>	<b>2020թ. հազ. դրամ</b>
Անձնակազմի գծով ծախսեր	24,209	26,018
Առուղիտի և այլ խորհրդատվական ծառայությունների գծով ծախսեր	6,756	6,600
Կարճաժամկետ վարձակալության գծով ծախսեր	5,640	5,640
Սարքավորումների սպասարկման և պահպանման գծով ծախսեր	3,659	3,856
Մաշվածության և ամորտիզացիայի գծով ծախսեր	1,361	1,918
Կապի և հաղորդակցման միջոցների գծով ծախսեր	886	816
Այլ	1,772	3,516
	<u><b>44,283</b></u>	<u><b>48,364</b></u>

**7. Շահութահարկ**

	<b>2021թ. հազ. դրամ</b>	<b>2020թ. հազ. դրամ</b>
Հետաձգված հարկի գծով եկամուտ / (ծախս)	(1,543)	114
<b>Ընդամենը շահութահարկի գծով օգուտ / (ծախս)</b>	<u><b>(1,543)</b></u>	<u><b>114</b></u>

**«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ**

**Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)**

Տարվա փաստացի հարկային ծախսերի և ՀՀ-ում հարկային օրենսգրքով շահութահարկի սահմանված դրույքի միջև տարբերության պատճառները ներկայացված են ստորև.

	<b>2021թ. հազ. դրամ</b>	<b>2020թ. հազ. դրամ</b>
Շահույթ/(վնաս) նախքան հարկումը	(20,029)	8,212
Շահութահարկ՝ հաշվարկված սահմանված շահութահարկի դրույքաչափով 18.0% (2020թ.՝ 18.0%)	(3,605)	1,478
Հարկային նպատակով չնվազեցվող ծախսեր/(չհարկվող եկամուտ), գուտ	1,168	(3,229)
Չճանաչված հարկային վնաս	3,980	-
Նախորդ տարիներից հարկային վնասի օգտագործում	-	1,637
<b>Ընդամենը հարկային ծախս/ (փոխհատուցում)</b>	<b>1,543</b>	<b>(114)</b>

**8. Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ**

	<b>2021թ. հազ. դրամ</b>	<b>2020թ. հազ. դրամ</b>
Փայեր Ընկերության կողմից կառավարվող ֆոնդերում	234,788	273,516
	<b>234,788</b>	<b>273,516</b>

**9. Հետաձգված հարկային ակտիվներ**

Հետաձգված հարկը ժամանակավոր տարբերությունների մասով հաշվարկվում է ամբողջությամբ ըստ պարտավորությունների մեթոդի՝ 18% հարկադրույքի կիրառմամբ (2020թ. դրությամբ՝ 18%):

2021թ. դեկտեմբերի 31թ.-ի դրությամբ հարկային վնասների գծով չճանաչված հետաձգված հարկային ակտիվները կազմել են 3,980 (2020թ.՝ 19,567 հազար դրամ): Հարկային վնասների գծով ճանաչված հարկային ակտիվները ենթակա են մարման 2022-2026թ. ընթացքում:

Ստորև ներկայացված է հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում հետաձգված հարկային ակտիվների և պարտավորությունների շարժը (նախքան ՀՀՄՍ 12-ով թույլատրելի մնացորդների հաշվանցում կատարելը):

	<b>Մնացորդն առ 31.12.20թ. դրությամբ հազ. դրամ</b>	<b>2021թ. շահույթում կամ վնասում ճանաչված հազ. դրամ</b>	<b>Մնացորդն առ 31.12.21թ. դրությամբ հազ. դրամ</b>
Ստեղծված պահուստների գծով	1,548	8	1,556
Հիմնական միջոցների գծով	(26)	26	-
Հաջորդ ժամանակաշրջան տեղափոխվող հարկային վնաս	4,276	(1,576)	2,700
	<b>5,798</b>	<b>(1,542)</b>	<b>4,256</b>

**«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ**

**Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)**

	<b>Մնացորդն առ 31.12.19թ. դրությամբ հազ. դրամ</b>	<b>2020թ. շահույթում կամ վնասում ճանաչված հազ. դրամ</b>	<b>Մնացորդն առ 31.12.20թ. դրությամբ հազ. դրամ</b>
Ստեղծված պահուստների գծով	1,499	49	1,548
Հիմնական միջոցների գծով	(62)	36	(26)
Հաջորդ ժամանակաշրջան տեղափոխվող հարկային վնաս	4,247	29	4,276
	<b>5,684</b>	<b>114</b>	<b>5,798</b>

**10. Այլ ակտիվներ**

	<b>2021թ. հազ. դրամ</b>	<b>2020թ. հազ. դրամ</b>
Ֆոնդերից ստացման ենթակա միջոցներ	3,170	2,139
Ամորտիզացված արժեքով դասակարգված ֆինանսական ակտիվներ	<b>3,170</b>	<b>2,139</b>
Այլ	555	522
	<b>3,725</b>	<b>2,661</b>

Ամորտիզացված արժեքով դասակարգված առևտրային և այլ դեբիտորական պարտքերի իրական արժեքը էականորեն չի տարբերվում հաշվեկշռային արժեքից:

Ընկերությունը առևտրային դեբիտորական պարտքերի գծով վճարունակության ակնկալվող կորուստները գնահատելու նպատակով կիրառում է ՖՀՄՍ 9-ի պարզեցված մոտեցումը՝ օգտագործելով ողջ ժամկետի համար վճարունակության ակնկալվող կորուստների գնահատում: Առևտրային դեբիտորական պարտքերի գծով վճարունակության ակնկալվող կորուստների հավաքական գնահատման նպատակով դեբիտորական պարտքերը խմբավորվում են ըստ նմանատիպ ռիսկայնության և ժամկետայնության:

Ընկերության առևտրային դեբիտորական պարտքերը ընթացիկ են և ունեն մինչև 30 օր մարման ժամկետայնություն:

31 դեկտեմբերի 2021թ. և 31 դեկտեմբերի 2020թ. դրությամբ դեբիտորական պարտքերի անհավաքագրելության ազդեցությունը էական չէ:

**11. Այլ պարտավորություններ**

	<b>2021 հազ. դրամ</b>	<b>2020 հազ. դրամ</b>
Առևտրային կրեդիտորական պարտքեր	1,486	719
<b>Ամորտիզացված արժեքով դասակարգված ֆինանսական պարտավորություններ</b>	<b>1,486</b>	<b>719</b>
Պարտավորություններ չօգտագործված արձակուրդի գծով	6,146	5,600
Պարտավորություններ աուդիտի գծով	2,496	3,000
Այլ	655	20,553
	<b>10,783</b>	<b>29,872</b>

Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)

**12. Բաժնետիրական կապիտալ և պահուստներ**

Թողարկված կապիտալ

Հայտարարված, թողարկված և շրջանառության մեջ գտնվող բաժնետիրական կապիտալը բաղկացած է 21,000 սովորական բաժնետոմսից (2020թ-ին՝ 21,000): 2021թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ բաժնետոմսի անվանական արժեքը կազմել է 9,900 դրամ (2020թ-ին՝ 9,900 դրամ):

Ընկերության հայտարարված բաժնետոմսերի քանակը կազմում է 30,000 հատ բաժնետոմս:

Սովորական բաժնետոմսերի սեփականատերերն իրավունք ունեն ժամանակ առ ժամանակ ստանալ հայտարարված շահաբաժինները և քվեարկել Ընկերության ընդհանուր ժողովներում՝ մեկ բաժնետոմս՝ մեկ ձայն սկզբունքով:

Շահաբաժիններ

Վճարման ենթակա շահաբաժինները սահմանափակվում են ՀՀ օրենսդրությամբ սահմանված Կազմակերպության առավելագույն չբաշխված շահույթի չափով:

2021թ. ընթացքում Ընկերությունը շահաբաժին չի հայտարարագրել: 2020թ. ընթացքում հայտարարագրել և վճարել է 42,000 հազ դրամ շահաբաժիններ:

**13. Գործարքներ կապակցված կողմերի հետ**

Համաձայն ՀՀՄՍ 24 «Կապակցված կողմերի բացահայտում» ստանդարտի, կողմերը համարվում են կապակցված, եթե նրանցից մեկը կարող է վերահսկել մյուսին կամ նշանակալի ազդեցություն ունենալ մյուսի վրա՝ ֆինանսական և գործառնական որոշումներ կայացնելիս: Ընկերության վերջնական վերահսկողություն իրականացնող է պրն. Տիգրան Կարապետյանը (100% բաժնետեր):

**Առանցքային կառավարչական անձնակազմին փոխհատուցումներ**

Առանցքային կառավարչական անձնակազմը ներառում է այն անձանց, ովքեր իրավասու են և պատասխանատվություն են կրում Ընկերության գործունեության պլանավորման, կառավարման և վերահսկողության իրականացման համար: Առանցքային կառավարչական անձնակազմի վարձատրության հետ կապված ծախսումները ներկայացվում են ստորև:

	2021թ. հազ. դրամ	2020թ. հազ. դրամ
Աշխատավարձ, այլ հատուցումներ	10,432	10,093

**14. Պայմանական պարտավորություններ**

Ընկերությունը 2021թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ չի ունեցել կապիտալ ներդրումների գծով պարտավորություններ (ինչպես նաև՝ 2020թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ):

Ընկերությունը որևէ կողմի պարտավորությունների համար երաշխավորություն չի տրամադրել 31.12.2021թ. դրությամբ (նույնը 31.12.2020թ. դրությամբ):

Ընկերության հանդեպ հարուցված դատական հայցերը 31.12.2021թ. դրությամբ չկան (նույնը 31.12.2020թ. դրությամբ):

**Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)**

**15. Հաշվետու ամսաթվից հետո տեղի ունեցող դեպքեր**

2022թ. փետրվարի 24-ին Ռուսաստանը լայնածավալ ռազմական գործողություններ է սկսել Ուկրաինայի դեմ: Ռուսաստանին դիմագրավելու նպատակով, ԵՄ-ն, ԱՄՆ-ն և աշխարհի շատ երկրներ տնտեսական և քաղաքական պատժամիջոցներ են հայտարարել և կիրառում, որի արդյունքում Ռուսաստանի տնտեսությունը նշանակալի խնդիրների առաջ է հայտնվել: Ներկայումս ռազմական գործողությունների ընթացքը և պատժամիջոցների ազդեցության հետևանքների ծավալը անկանխատեսելի է:

Հաշվի առնելով ՀՀ տնտեսության ու ներդրումային դաշտի համար Ռուսաստանի քաղաքական և տնտեսական ազդեցությունը, ինչպես նաև այն որ ՀՀ-ն ԵԱՏՄ կառույցի անդամ է, ստեղծված իրավիճակը անուղղակիորեն կարող է ազդել Հայաստանի ֆինանսական և տնտեսական համակարգերի կայունության վրա:

Հաշվի առնելով նշված հանգամանքների և նրանց ազդացության անկանխատեսելիությունը, Ընկերությունն այս պահին դժվարանում է գնահատել, վերջինիս ազդեցությունը Ընկերության հետագա գործունեության արդյունքների, ֆինանսական վիճակի և իրացվելիության վրա:

**16. Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականություն**

***Հիմնական գործունեությունից եկամուտ***

Կառավարման ծառայություններից հասույթը ճանաչվում է օրական հաշվարկված համապատասխան ֆոնդերի գուտ ակտիվների արժեքի նկատմամբ: Կառավարման վճարները ճանաչվում են՝ հիմք ընդունելով կիրառելի ծառայությունների մատուցման պայմանագրերը, որպես կանոն ժամանակային համամասնությամբ: Ակտիվների կառավարման վճարները՝ կապված ներդրումների հետ հաշվառվում են համամասնորեն՝ ծառայության մատուցման ժամանակահատվածի ընթացքում:

Ակտիվների կառավարման և վարչարարության վճարները վերաբերվում են ֆիդուցիար գործունեության վճարներին, որոնց դեպքում Ընկերությունը պահում կամ իր հաճախորդների անունից ներդնում է ակտիվներ, և մատուցում է ակտիվների վրա հիմնված այլ ֆինանսական ծառայություններ: Այդ վճարները հիմնված են այդ ֆոնդերում ներդրված հաճախորդի ակտիվների օրական մնացորդների վրա: Ընկերությունում ներառված՝ հաճախորդի ակտիվների իրական արժեքները հիմնված են շուկայում գնանշված արժեքների և այլ դիտարկելի շուկայական տվյալների վրա:

***Արտարժույթային գործարքներ***

Արտարժույթով իրականացվող գործարքները փոխարկվում են գործառնական արժույթի՝ համապատասխան արտարժույթի համար գործարքի օրվա դրությամբ բորսայի փակման փոխարժեքով, դրա բացակայության դեպքում՝ ՀՀ ԿԲ հայտարարած միջին փոխարժեքով: Հաշվետու ամսաթվի դրությամբ արտարժույթով արտահայտված դրամային ակտիվները և պարտավորությունները փոխարկվում են գործառնական արժույթի այդ օրվա դրությամբ սահմանված փոխարժեքով: Արտարժույթով արտահայտված ոչ դրամային ակտիվները և պարտավորությունները, որոնք չափվում են իրական արժեքով, վերահաշվարկվում են գործառնական արժույթի իրական արժեքի որոշման ամսաթվի դրությամբ առկա փոխարժեքով:

Արտարժույթային հողվածների վերահաշվարկումից (վերագնահատումից) առաջացող փոխարժեքային տարբերությունները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում՝ որպես գուտ օգուտ (կորուստ) արտարժույթի փոխարժեքային տարբերություններից, բացառությամբ իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքների, որոնք ճանաչվում են իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքների վերաչափումից



**Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)**

առաջացող գուտ օգուտի կամ վնասի տարր:

***Տոկոսային եկամուտը և ծախս***

Տոկոսային եկամուտը և ծախսը՝ ներառյալ իրական արժեքով շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ոչ ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներից տոկոսային եկամուտը, ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում համապատասխանաբար որպես տոկոսային եկամուտ կամ տոկոսային ծախս:

***Արժեթղթերով գործարքներ և ներդրումային եկամուտ***

Արժեթղթերով գործարքները հաշվառվում են գործարքի (արժեթղթերի վաճառքի կամ գնման) ամսաթվին: Տոկոսային եկամուտը հաշվառվում է հաշվեգրման սկզբունքով: Շահաբաժինների տեսքով եկամուտը հաշվառվում է նախորդ շահաբաժնի ամսաթվին: Արժեթղթերի արժեքը հաշվարկվում է՝ միջին կշռված ինքնարժեքի հիմունքով:

***Ֆինանսական գործիքներ***

Ընկերությունը ճանաչում է ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում, երբ այն դառնում է ֆինանսական գործիքի պայմանագրային կողմ: Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների կանոնավոր գնումները և վաճառքը հաշվառվում են վերջնահաշվարկի ամսաթվի դրությամբ: Ֆինանսական գործիքների կանոնավոր գնումները կամ վաճառքն իրենցից ներկայացնում են ֆինանսական ակտիվների այն գնումները կամ վաճառքը, որոնք պահանջում են ակտիվների մատակարարում շուկայում ընդունված պայմաններով սահմանված կարգով:

Ֆինանսական ակտիվի կամ պարտավորության սկզբնական չափումը տեղի է ունենում իրական արժեքով: Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական գործիքների խմբում չդասակարգված ֆինանսական ակտիվների կամ պարտավորությունների դեպքում իրական արժեքին գումարվում (կամ հանվում) են գործարքի հետ կապված ծախսումները, որոնք ուղղակիորեն վերագրելի են ֆինանսական ակտիվի կամ պարտավորության ձեռքբերմանը կամ թողարկմանը: Գործարքի գծով ծախսերը, որոնք ուղղակիորեն վերագրելի են «իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական ակտիվների կամ ֆինանսական պարտավորությունների ձեռքբերմանը, անմիջապես ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում:

***Ֆինանսական ակտիվներ***

Ֆինանսական ակտիվները դասակարգվում են հետևյալ կատեգորիաների՝  
ա) «իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական ակտիվներ (ԻԱՇԿՎ),  
բ) «իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող» ֆինանսական ակտիվներ (ԻԱԱՀՖԱ),  
գ) ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ:  
Դասակարգումը կախված է ֆինանսական ակտիվներից առաջացող դրամական հոսքերի բնույթից և այն բիզնես մոդելից, որի ներքո պահվում և կառավարվում է այդ ակտիվը և որոշվում է սկզբնական ճանաչման պահին:

***«Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական ակտիվներ.***

Ֆինանսական ակտիվները դասակարգվում են որպես «իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» այն դեպքում, երբ այն չի դասակարգվում որպես ամորտիզացված արժեքով չափվող (ինչպես նկարագրված է ստորև) և ոչ էլ որպես ԻԱԱՀՖԱ չափվող (ինչպես նկարագրված է

**Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)**

ստորև): Բացի այդ, սկզբնական ճանաչման ժամանակ Ընկերությունը կարող է անշրջելիորեն նախորոշել որպես ԻԱՇԿՎ չափվող ցանկացած ֆինանսական ակտիվ, որը բավարարում է ամորտիզացված արժեքով չափվելու կամ ԻԱԱՀՖԱ չափվելու համար ներկայացվող պահանջները, եթե այդպես անելը վերացնում կամ նշանակալիորեն նվազեցնում է հաշվապահական անհամապատասխանությունը, որն այլպես կարող էր առաջանալ:

Ֆինանսական ակտիվը դասակարգվում է որպես «ամորտիզացված արժեքով չափվող», եթե այն բավարարում է հետևյալ երկու պայմաններին և նախորոշված չէ որպես ԻԱՇԿՎ չափվող

- այն պահվում է այնպիսի բիզնես մոդելի ներքո, որի նպատակն է պահել ակտիվները պայմանագրային դրամական հոսքերը հավաքելու համար, և
- դրա պայմանագրային պայմանները սահմանված ամսաթվերին առաջացնում են դրամական հոսքեր, որոնք բացառապես մայր գումարի և չմարված մայր գումարի նկատմամբ տոկոսների վճարումներ են:

Պարտքային գործիք հանդիսացող և որպես ԻԱՇԿՎ չափվող չդասակարգված ֆինանսական ակտիվները ենթակա են արժեզրկվածության ստուգման՝ ակնկալվող պարտքային կորուստների մոդելով: Ակնկալվող պարտքային կորուստի մոդելի համաձայն՝ պետք է ճանաչվի պարտքային կորուստի գծով պահուստ՝ հաշվետու ամսաթվից հետո 12 ամսվա ընթացքում ակնկալվող պարտքային կորուստների (ԱՊԿ) չափով: Սակայն, եթե գործիքի պարտքային ռիսկը դրա սկզբնական ճանաչումից ի վեր նշանակալիորեն աճել է, ապա պահուստը պետք է ճանաչվի գործիքի ամբողջ կյանքի ընթացքում ԱՊԿ չափով:

***Ֆինանսական ակտիվների ապաճանաչումը.***

Ընկերությունն ապաճանաչում է ֆինանսական ակտիվները, երբ ֆինանսական ակտիվից առաջացող դրամական հոսքերի նկատմամբ պայմանագրային իրավունքները կորցնում են իրենց ուժը, կամ երբ երրորդ կողմին է փոխանցվում ֆինանսական ակտիվներից առաջացող դրամական միջոցների նկատմամբ իրավունքը: Եթե Ընկերությունը չի փոխանցում և չի պահպանում ֆինանսական ակտիվի սեփականության հետ կապված, ըստ էության, բոլոր ռիսկերն և հատույցները, սակայն պահպանում է փոխանցված ակտիվի նկատմամբ վերահսկողությունը, ապա Ընկերությունը շարունակում է ճանաչել ֆինանսական ակտիվը, ինչպես նաև դրա հետ կապված պարտավորությունը այնքանով, որքանով շարունակվում է իր ներգրավվածությունը ֆինանսական ակտիվի մեջ: Եթե Ընկերությունը պահպանում է ֆինանսական ակտիվի սեփականության հետ կապված, ըստ էության, բոլոր ռիսկերն և հատույցները, ապա Ընկերությունը պետք է շարունակի ճանաչել ֆինանսական ակտիվը ինչպես նաև ստացված հատույցի դիմած գրավադրված փոխառությունը:

***Ֆինանսական պարտավորություններ***

Ֆինանսական պարտավորությունները դասակարգվում են որպես «իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով» (ԻԱՇԿՎ) չափվող կամ «ամորտիզացված արժեքով չափվող» ֆինանսական պարտավորություններ:

***Ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական պարտավորություններ***

Ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական պարտավորությունները չափվում են՝ օգտագործելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը՝ տոկոսային ծախսը ճանաչելով արդյունավետության հիմունքով:

**Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)**

***Ֆինանսական պարտավորությունների ապաճանաչում.***

Ընկերությունն ապաճանաչում է ֆինանսական պարտավորությունները միայն այն ժամանակ, երբ Ընկերության պարտականությունները մարվում են, չեղյալ են համարվում կամ ուժը կորցնում են: Երբ միևնույն փոխատուի հանդեպ ունեցած ֆինանսական պարտավորությունը փոխարինվում է այլ ֆինանսական պարտավորությամբ, որի պայմաններն էականորեն տարբերվում են նախորդից, կամ եթե տեղի է ունեցել առկա պարտավորության պայմանների էական փոփոխություն, ապա նմանատիպ փոխանակումը կամ փոփոխությունը ճանաչվում է որպես սկզբնական պարտավորության ապաճանաչում և նոր պարտավորության ճանաչում: Ապաճանաչված ֆինանսական պարտավորության հաշվեկշռային արժեքի և վճարված և վճարվելիք հատուցման տարբերությունը ճանաչվում է ֆինանսական արդյունքում:

***Հիմնական միջոցներ***

Հիմնական միջոցները չափվում են սկզբնական արժեքով՝ հանած կուտակված մաշվածությունը և արժեզրկումից կորուստները:

Մաշվածությունը ճանաչվում է շահույթում կամ վնասում գծային մեթոդով՝ հիմնական միջոցների յուրաքանչյուր մասի համար գնահատված օգտակար ծառայությունների ընթացքում:

Ընթացիկ և համադրելի ժամանակաշրջանների համար գնահատված օգտակար ծառայությունները ներկայացված են ստորև.

Համակարգչային տեխնիկա 1-5 տարի

Տնտեսական և գրասենյակային գույք, այլ հիմնական միջոցներ 5-10 տարի:

***Ձեռք բերված ոչ նյութական ակտիվներ***

Ձեռք բերված ոչ նյութական ակտիվները սկզբնապես ճանաչվում են սկզբնական արժեքով և հետագայում ամորտիզացվում են գծային մեթոդով օգտակար ծառայության ժամկետի ընթացքում:

Համակարգչային ծրագրեր-10 տարի:

***Շահաբաժիններ***

Շահաբաժինները ճանաչվում են, երբ դրանք դառնում են իրավականորեն վճարման ենթակա:

***Հետաձգված հարկեր***

Հետաձգված հարկային ակտիվների ճանաչումը սահմանափակվում է այն դեպքում, երբ հավանական չէ, որ կառաջանա հարկվող շահույթ, որի դիմաց ժամանակավոր տարբերությունները հնարավոր կլինի օգտագործել:

Հետաձգված հարկային ակտիվները կամ պարտավորությունները չափում են՝ կիրառելով հարկային դրույքաչափերը, որոնք ակնկալվում է, որ կկիրառվեն, երբ հետաձգված հարկային պարտավորությունները/(ակտիվները) կմարվեն/(կփոխհատուցվեն):

***Պահուստներ***

Պահուստները ճանաչվում են, երբ Ընկերությունն ունի ներկա պարտականություն (իրավական կամ կառուցողական), որպես անցյալ դեպքերի արդյունք և հավանական է, որ Ընկերությունից կպահանջվի կատարել պարտականությունը և պարտականության գումարը հավաստիորեն կարող է գնահատվել:

Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)

---

*ՌԵՊՈ պայմանագրով ստացված և տրված արժեթղթեր*

Ընկերությունն ունենում է ֆինանսական ակտիվների վաճառքի և հետգնման պայմանագրեր (ռեպո), ինչպես նաև ֆինանսական ակտիվների գնման և հետվաճառքի պայմանագրեր (հակադարձ ռեպո): Ընկերությունն օգտագործում է հետգնման և հակադարձ հետգնման պայմանագրերը որպես իր գանձապետական կառավարման տարր: Ռեպո համաձայնագիրը իրենից ներկայացնում է վճարի կամ այլ հատուցման դիմաց ֆինանսական ակտիվի փոխանցում մեկ այլ կողմի և համապատասխան պարտավորություն՝ հետ գնելու այդ ֆինանսական ակտիվն ապագայում փոխանակման համար օգտագործված կանխիկ կամ այլ հատուցման գումարը՝ գումարած տոկոսը: Այս պայմանագրերը հաշվառվում են որպես ֆինանսական գործարքներ: Ֆինանսական ակտիվները, որոնք վաճառվում են հետգնման պայմանագրերով, շարունակում են ներկայացվել ֆինանսական հաշվետվություններում, իսկ այս պայմանագրերի դիմաց ստացված հատուցումը հաշվառվում է որպես ապահովության միջոց հանդիսացող ավանդ քանկերի հետ ավանդային գործիքներում:

Ընկերությունը կնքում է արժեթղթերի հետգնման պայմանագրեր, ըստ որոնց այն ստանում կամ փոխանցում է գրավի առարկան՝ շուկայում ընդունված պրակտիկայի համաձայն: Արժեթղթերի փոխանցումը պայմանագրային կողմերին միայն արտացոլվում է ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում, եթե դրա հետ միասին փոխացվում են նաև սեփականության հետ կապված ռիսկերը և օգուտները: ՌԵՊՈ պայմանագրերով ստացված արժեթղթերը հաշվառվում են արտահաշվեկշռում՝ որպես տրամադրված փոխառությունների ապահովություն:

ՌԵՊՈ պայմանագրերով ստացված արժեթղթերի դիմաց վճարված գումարները հաշվառվում են որպես տրամադրված փոխառություններ: Դրանց գծով ստացվող տոկոսները հաշվեգրման հիմունքով ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում և ներկայացվում այլ գործառնական եկամուտների կազմում: ՌԵՊՈ պայմանագրերով տրված արժեթղթերը հաշվառվում են հաշվեկշռում՝ իրենց բնույթին համապատասխան: ՌԵՊՈ պայմանագրերով տրված արժեթղթերի դիմաց ստացված գումարները հաշվառվում են որպես ստացված փոխառություններ: Դրանց գծով վճարվող տոկոսները հաշվեգրման հիմունքով ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում՝ տոկոսային ծախսերի կազմում:

**«Կապիտալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ**

**Ֆինանսական հաշվետվությունների մաս կազմող ծանոթագրություններ  
2021թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ (շարունակություն)**

**Հավելված Ա. Իրական արժեքի չափման բացահայտումներ**

Ներքոնշյալ աղյուսակում ներկայացված է դասակարգվող իրական արժեքի չափման համար օգտագործված գնահատման մեթոդը, այդ թվում՝ հիմնական ոչ դիտարկելի ելակետային տվյալները, ինչպես նաև ոչ դիտարկելի ելակետային տվյալների և իրական արժեքի միջև փոխհարաբերությունը:

<u>Հոդված</u>	<u>Իրական արժեք, հազար դրամ</u>	<u>Գնահատման մեթոդ</u>	<u>Իրական արժեքի հիերարխիայի մակարդակ</u>	<u>Նշանակալի ոչ դիտարկելի ելակետային տվյալներ</u>
Փայեր	234,788	Փայերի իրական արժեքը չափվում է որպես ֆոնդերի գուտ ակտիվների արժեքը՝ հաշվետու ամսաթվի դրությամբ	Մակարդակ 2	Ոչ կիրառելի
Դեբիտորական պարտքեր	3,170	Կարճաժամկետ (12 ամսից պակաս) դեբիտորական պարտքերի հաշվեկշռային արժեքը մոտ է դրանց իրական արժեքին:	Մակարդակ 3	Չկան այդպիսիք
Կրեդիտորական պարտքեր	1,486	Կարճաժամկետ (12 ամսից պակաս) կրեդիտորական պարտքերի հաշվեկշռային արժեքը մոտ է դրանց իրական արժեքին:	Մակարդակ 3	Չկան այդպիսիք