

«ԱՐՑԱԽ ՀԷԿ» ԲԲԸ
2009Թ. ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ
(ԵՐՐՈՐԴ ԵՌԱՄՍՅԱԿ)

ԿԱՌԱՎԱՐՄԱՆ ՄԱՐՄԻՆՆԵՐԻ ՄԻՋԱՆԿՅԱԼ ՁԵԿՈՒՅՑ

- 1) Հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում տեղի ունեցած կարևոր դեպքերի նկարագիրը և դրանց ազդեցությունը ֆինանսական հաշվետվությունների վրա՝ ներառյալ այն հիմնական ռիսկերի կամ անորոշությունների նկարագիրը, որի հետ առնչվելու է թողարկողը հաջորդ հաշվետու ժամանակաշրջանում: Կարևոր դեպքերը բոլոր այն դեպքերն են, որոնք էական ազդեցություն են ունեցել թողարկողի ֆինանսական վիճակի վրա, ինչպես նաև այլ դեպքերը, որոնք թողարկողի կարծիքով կարևոր են և (կամ) ողջամիտ ներդրողը կկարևորեր ներդրումային որոշումներ կայացնելիս:

Ընկերության գործունեության հիմնական տեսակը էլեկտրաէներգիայի արտադրությունն է: Ներկայումս ընկերությունն իրականացնում է նաև երեք նոր փոքր ՀԷԿ-երի (Մատաղիս 1, Մատաղիս 2 և Թրդե 1) շինարարություն, որոնց համար անհրաժեշտ գումարի մի մասը ընկերությունը ներգրավեց իր բաժնետոմսերի հրապարակային տեղաբաշխման միջոցով, իսկ մնացած մասը հավաքում է փոխառու միջոցներով: Մասնավորապես միայն 2009 թ. 3-րդ եռամսյակի ընթացքում ընկերությունը վերցրել է մոտ 500 մլն. դրամի վարկ, այն դեպքում, երբ նույն ժամանակահատվածում մարել է 60 մլն. դրամի վարկ:

Ձեռքբերված և մարված վարկերը բերված են աղյուսակում.

Աղյուսակ 1

«Արցախ ՀԷԿ» ԲԲԸ վարկերի ծավալը 2009թ. 3-րդ եռամսյակում

Վարկատուն	Վերցվել է	Մարվել է
«Արցախբանկ» ՓԲԸ	850,000 ԱՄՆ դոլար (3 տարի մարման ժամկետ, 18 % տարեկան տոկոսադրույք)	60,000,000 ՀՀ դրամ
Արցախի ներդրումային հիմնադրամ	170,000,000 ՀՀ դրամ (10 տարի մարման ժամկետ, 10 % տարեկան տոկոսադրույք)	-

Շինարարության համար անհրաժեշտ սարքավորումները Ընկերությունը ձեռք է բերում հիմնականում Չինաստանից: Մատաղիս 1, Մատաղիս 2 և Թրդե 1 ՀԷԿ-երի շինարարության համար սարքավորումներն արդեն ձեռք են բերվել Չինաստանից, իսկ Թրդե 2 ՀԷԿ-ի սարքավորումները ձեռք են բերվում Սլովակիայից:

2009 թ. 3-րդ եռամսյակի ընթացքում ընկերության արտադրության ծավալը կազմել է մոտ 26 մլն. կվտ/ժ էլեկտրաէներգիա, ինչը կազմում է մոտ 234 մլն. ՀՀ դրամ:

Ընկերության գործունեության հետ կապված հիմնական ռիսկը պայմանավորված Լեռնային Ղարաբաղի խնդրի հետ: Չնայած 1994թ. Ադրբեջանի Հանրապետության հետ կնքված զինադադարի պայմանագրին, խնդիրը դեռևս մնում է չլուծված և սպասում է իր վերջնական և խաղաղ լուծմանը երկկողմանի ուղղակի բանակցությունների միջոցով:

Մյուս ռիսկը արժույթային ռիսկն է: Արտարժույթների փոխարժեքները հաշվետու եռամսյակում համեմատաբար կայուն են եղել, այդ պատճառով դրանց տատանումները Ընկերության հիմնական ֆինանսական ցուցանիշների վրա էական ազդեցություն չեն ունեցել:

Նշված երկու գործոններն էլ իրենց անորոշությամբ էապես կազդեն նաև հաջորդ հաշվետու ժամանակաշրջանի վրա:

Ընկերության ամփոփ ֆինանսական ցուցանիշները և գործակիցները բերված են թիվ 2 և թիվ 3 աղյուսակներում:

Աղյուսակ 2

ԱՄՓՈՓ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՏՎՅԱԼՆԵՐ 2009թ. III եռ.

Ցուցանիշ	Հազ. դրամ
Արտադրանքի իրացումից հասույթ	236,365
Իրացված արտադրանքի ինքնարժեք	-56,013
Իրացման ծախսեր	-12
Վարչական ծախսեր	-17,156
Գործառնական գործունեությունից շահույթ	162,088
2009թ. 3-րդ եռամսյակի շահույթ	144,030
Դեբիտորական պարտք	453,345
Կրեդիտորական պարտք	1,610,785

Աղյուսակ 3

ԱՄՓՈՓ ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԳՈՐԾԱԿԻՑՆԵՐ 2009թ. III եռ.

Ցուցանիշի անվանումը	01.10.2009 թ.
Ջուտ շահույթը մեկ բաժնետոմսի հաշվով (EPS)	76.3 %
Սեփական կապիտալի շահութաբերություն (ROE)	7.3 %
Ակտիվների շահութաբերություն (ROA)	6.0 %
Ջուտ շահույթի մարժա (NPM)	63.5 %
Կապիտալի համարժեքության գործակից	80.0 %
Ֆինանսական կախվածության գործակից	25.0 %
Բացարձակ իրացվելության գործակից	0.0
Ընթացիկ իրացվելության գործակից	0.6
Ընդհանուր իրացվելության գործակից	0.6
Դեբիտորական պարտքերի շրջանառելիության գործակից	2.3
Դեբիտորական պարտքերի շրջապտույտի տևողությունն օրերով	156.0
Պաշարների շրջանառելիության գործակից	12.3
Պաշարների շրջապտույտի տևողությունն օրերով	29.8
Կրեդիտորական պարտքերի շրջանառելիության գործակից	0.1
Կրեդիտորական պարտքերի շրջապտույտի տևողությունն օրերով	2771.6

2) Թողարկողի հետագա հնարավոր զարգացման նկարագիրը հաջորդ հաշվետու ժամանակաշրջանի համար:

2009 թ. 4-րդ եռամսյակի ընթացքում ընկերությունը նախատեսում է, որ «Արմավիսբանկ» ՓԲԸ-ից կվերցնի մոտ 500 մլն. ՀՀ դրամի վարկ հետագա շինարարության և սարքավորումների ձեռքբերման համար՝ 3 տարի ժամկետով: Բացի այդ նույն ժամանակահատվածում կմարվի մոտ 225 մլն. ՀՀ դրամի վարկ, որից 100 մլն. ՀՀ դրամը՝ Արցախի ներդրումային հիմնադրամին, 325 հզ. ԱՄՆ դոլարը՝ «Արցախբանկ» ՓԲԸ-ին:

2009 թ. 4-րդ եռամսյակում արտադրության ծավալը ըստ նախատեսածի կկազմի մոտ 40 մլն. կվտ/ժ:

2009 թ. տարեվերջում նախատեսվում է նաև Թրդե 1 Հիդրոկլեկտրակայանի շինարարության ավարտը (ներկայում մնացել է միայն մոնտաժային աշխատանքները):