«ՎԱՐԿԱՅԻՆ ՊՈՐՏՖԵԼԻ ԱՐԺԵԹՂԹԱՎՈՐՄԱՆ ՀԻՄՆԱԴՐԱՄ I» ԱՐԺԵԹՂԹԱՎՈՐՄԱՆ ՀԻՄՆԱԴՐԱՄ

ՏԱՐԵԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆ
2016թ.

ԲՈՎԱՆԴԱԿՈՒԹՅՈՒՆ

1. Անկախ աուդիտորական եզրակացություն
2. «Վարկային Պորտֆելի Արժեթղթավորման Հիմնադրամ I» արժեթղթավորման հիմնադրամի ֆինանսական հաշվետվությունները 2016թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար
3. «Վարկային Պորտֆելի Արժեթղթավորման Հիմնադրամ I» արժեթղթավորման հիմնադրամի կառավարման մարմինների տարեկան զեկույց
4. «Վարկային Պորտֆելի Արժեթղթավորման Հիմնադրամ I» արժեթղթավորման հիմնադրամի պատասխանատու անձանց հայտարարություն

ԿԱՌԱՎԱՐՄԱՆ ՄԱՐՄԻՆՆԵՐԻ ՏԱՐԵԿԱՆ ԶԵԿՈՒՅՑ

28 ապրիլի 2017թ

Ընդհանուր նկարագիր

«Վարկային Պորտֆելի Արժեթղթավորման Հիմնադրամ I» արժեթղթավորման հիմնադրամը (այսուհետ՝ Հիմնադրամ) ոչ առևտրային կազմակերպություն է՝ գրանցված ՀՀ կենտրոնական բանկում որպես արժեթղթավորման հիմնադրամ, որը հիմնադրվել է 2015 թվականի օգոստոսի 31-ին «Ակտիվների արժեթղթեվորման և ակտիվներով ապահովված արժեթղթերի մասին» ՀՀ օրենքի համաձայն՝ բացառապես արժեթղթավորման և ակտիվներով ապահովված արժեթղթերի թողարկման գործունեություն իրականացնելու նպատակով: Հիմնադրամը գործում է մինչև 2018 թվականի դեկտեմբերի 24-ը՝ մինչև 18 ամիս երկարաձգման հնարավորությամբ:

Հիմնադրամը 2015 թվականի դեկտեմբերի 14-ին նախաձեռնող հինգ վարկային կազմակերպություններից ձեռք է բերել ընդհանուր 495,877,138 ՀՀ դրամ և 1,258,975 ԱՄՆ դոլար մնացորդային գումարով վարկեր:

Նախաձեռնող ՈՒՎԿ-ներ	Դրամ	Դոլար
«ՔԱՐԴ ԱգրոԿրեդիտ» ՓԲԸ	164,149,621	-
«Գառնի Ինվեստ» ՓԲԸ	35,246,636	-
«Գլոբալ Կրեդիտ» ՓԲԸ	67,591,861	272,773
«Նոր Հորիզոն»	30,646,837	593,901
«Կամուրջ» ՓԲԸ	198,242,183	392,301
Ընդամենը	**495,877,138**	**1,258,975**

Հիմնադրամը նշված վարկերի ապահովմամբ թողարկեց, իսկ դեկտեմբերի 24-ին «ՆԱՍԴԱՔ ՕԷՄԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ միջոցով փակ աճուրդով տեղաբաշխեց 446,260,000 ՀՀ դրամ և 1,132,800 ԱՄՆ դոլար գումարի չափով ոչ փաստաթղթային, անվանական պարտատոմսեր:

	Քանակ	1 պարտատոմսի անվանակ արժեք	Ընդհանուր անվանական արժեք	Ժամկետը	Արժեկտրոնի դրույքը
Դրամային	44,626	10,000 դրամ	446,260,000	3 տարի	15%
Դոլարային	11,328	100 դոլար	1,132,800	3 տարի	8.5%

Հիմնադրամը դեկտեմբերի 24-ին թողարկել է նաև հինգ դրամային և երեք դոլարային մասնակցության վկայագրեր, որոնք ձեռք են բերվել նախաձեռնող վարկային կազմակերպությունների կողմից՝ յուրաքանչյուրը իր կողմից վաճառված վարկային պորտֆելի 10%-ի չափով: Այս արժեթղթերը ստորադաս են, և դրանց դիմաց որևէ վճարում չի կատարվելու, քանի դեռ վճարված չեն պարտատոմսերի գծով վճարման ենթակա բոլոր գումարները:

Նախաձեռնող ՈՒՎԿ-ներ	Դրամ	Դոլար
«ՔԱՐԴ ԱգրոԿրեդիտ» ՓԲԸ	16,419,621	-
«Գառնի Ինվեստ» ՓԲԸ	3,526,636	-
«Գլոբալ Կրեդիտ» ՓԲԸ	6,761,861	30,429
«Նոր Հորիզոն»	3,076,836	66,054
«Կամուրջ» ՓԲԸ	19,832,183	43,796
Ընդամենը	**49,617,137**	**126,175**

Հիմնադրամի կողմից թողարկված պարտատոմսերը 2016 թվականի հունվարի 27-ին ցուցակվել են «ՆԱՍԴԱՔ ՕԷՄԷՔՍ Արմենիա» ԲԲԸ ֆոնդային բորսայում և ընդգրկվել են պարտատոմսերի երկրորդային (Bbond) ցուցակում: Դրամային և դոլարային պարտատոմսերին տրվել է համապատասխանաբար LPSFB2 և LPSFB1 բորսայական հապավումը: Ցուցակման պահից թույլատրվում է պարտատոմսերով հասցեական առևտուրը և ռեպո համաձայնագրերի կնքումը: Հիմնադրամի կողմից թողարկված պարտատոմսերի շուկայի ստեղծումը (մարքեթ-մեյքինգ) իրականացվում է «Կոնվերս Բանկ» ՓԲԸ-ի կողմից:

Էական դեպքեր և տեղեկատվություն

Պարտատոմսերի մարումներ: 2016թ. թվականի մարտի 14-ին և հունիսի 14-ին Հիմնադրամը կատարել է պարտատոմսերի սեփականատերերին վճարումներ: Ստորև ներկայացվում է դրամային և դոլարային պարտատոմսերի մնացորդները հունիսի 30-ի դրությամբ և կատարված վճարումները:

Արժույթ	Մնացորդը 31.12.15թ.	Մայր գումարի վճարումներ				Արժեկտր. ընդհանուր վճարում	Մնացորդը 31.12.16թ.
		Մարտի 14	Հունիսի 14	Սեպտեմբ. 14	Դեկտեմբ. 14		
Դրամ	446,260,000	63,904,432	73,186,640	105,317,360	79,969,792	50,311,353	123,881,776
Դոլար	1,132,800.00	241,966.08	223,841.28	186,685	135,029.76	67,382.34	345,277.44

Վճարումների հետ կապված մանրամասն տեղեկատվությանը կարելի է ծանոթանալ հետևյալ հղումներով՝
http://capital.com.am/wp-content/uploads/2016/03/15.03.16-significant-matters-disclosure.pdf,
http://capital.com.am/wp-content/uploads/2016/06/15.06.16-significant-matters-disclosure.pdf
http://capital.com.am/wp-content/uploads/2016/11/15.09.16-significant-matters-disclosure.pdf
http://capital.com.am/wp-content/uploads/2016/12/15.12.16-significant-matters-disclosure.pdf:

Վարկային պորտֆելի նկարագիրը: Հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում վարկերի գծով կատարվել են 319,396,384.30 դրամ և 765,424.01 դոլար գումարների չափով մարումներ,

որի արդյունքում Հիմնադրամի վարկային պորտֆելի մնացորդը կազմել է համապատասխանաբար 159,889,218.70 դրամ և 442,733.5 դոլար:

Դրամային վարկային պորտֆելի բաշխվածությունը ըստ նախաձեռնողների

Նախաձեռնող ՈՒՎԿ-ներ	Ճյուղ	31/12/15 դրությամբ		Վարկի մարումներ		31/12/16 դրությամբ	
		Գումար	Քանակ	Գումար	Քանակ	Գումար	Քանակ
ՔԱՐԴ ԱգրոԿրեդիտ	Ագրո	152,442,969.3	109	102,224,297.9	41	50,218,671.4	68
	ՓՄՁ	8,077,076.0	5	6,066,076.0	3	2,011,000.0	2
Գլոբալ Կրեդիտ	Սպառ.	65,461,915.1	32	43,782,715.9	12	21,679,199.2	20
Գառնի Ինվեստ	Սպառ.	31,471,233.7	22	27,480,449.1	14	3,990,784.6	8
Նոր Հորիզոն	Ագրո	13,553,968.0	9	6,679,717.3	3	6,874,250.7	6
	Սպառ.	14,993,633.7	17	9,232,073.2	2	5,761,560.5	15
	ՓՄՁ	1,238,440.0	1	1,042,950.0	0	195,490.0	1
Կամուրջ	Սպառ.	70,676,560.8	50	47,169,277.9	20	23,507,282.9	30
	ՓՄՁ	121,369,806.4	53	75,718,827.0	19	45,650,979.4	34
Ընդամենը		**479,285,603.0**	**298**	**319,396,384.3**	**114**		**184**

Դոլարային վարկային պորտֆելի բաշխվածությունը ըստ նախաձեռնողների

Նախաձեռնող ՈՒՎԿ-ներ	Ճյուղ	31/12/15 դրությամբ		Վարկի մարումներ		31/12/16 դրությամբ	
		Գումար	Քանակ	Գումար	Քանակ	Գումար	Քանակ
Գլոբալ Կրեդիտ	ՓՄՁ	261,734.88	43	156,840.56	13	104,894.3	30
Նոր Հորիզոն	Ագրո	410,007.16	79	313,038.90	38	96,968.3	41
	ՓՄՁ	151,445.77	36	108,430.85	13	43,014.9	23
Կամուրջ	Ագրո	178,132.00	56	86,058.70	11	92,073.3	45
	Սպառ.	82,690.71	24	34,020.00	3	48,670.7	21
	ՓՄՁ	124,147.00	28	67,035.00	6	57,112.0	22
Ընդամենը		**1,208,157.52**	**266**	**765,424.01**	**84**	**442,733.5**	**182**

Հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ Պարտատոմս/Վարկային պորտֆել հարաբերակցությունը դրամային և դոլարային պարտատոմսերի համար կազմել է համապատասխանաբար 77.5% և 78.0%:

Հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ առկա են 30 դրամային ժամկետանց վարկեր՝ 38,355,507 դրամ մնացորդով և 22 դոլարային ժամկետանց վարկեր՝ 83,775.2 դոլար ընդհանուր մնացորդով:

Դրամային ժամկետանց վարկերի բաշխվածությունը առ 30/06/16թ.

ՈՒՎԿ	Ճյուղ	Ընդամենը ժամկ. Վարկեր		Ժամկ. գումար	Ժամկ. տոկոս	Մինչև 90 օր ժամկ.		90 օրից ավել ժամկ.	
		Գումար	Քանակ			Գումար	Քանակ	Գումար	Քանակ
ՔԱՐԴ Ագրո Կրեդիտ	Ագրո	18,449,446	16	7,252,770	861,995	5,909,201	7	12,540,245	9
	ՓՄՁ	1,111,000	1	186,194	34,953	1,111,000	1	0	0
Գլոբալ Կրեդիտ	Սպառ.	3,450,123	2	1,425,827	237,638	0	0	3,450,123	2
Գառնի Ինվեստ	Սպառ.	0	0	0	0	0	0	0	0
Նոր Հորիզոն	Ագրո	1,217,845	1	66,545	19,350	1,217,845	1	0	0
	Սպառ.	595,631	1	96,108	9,885	595,631	1	0	0
	ՓՄՁ	0	0	0	0	0	0	0	0
Կամուրջ	Սպառ.	3,506,820	3	1,132,270	360,399	869,990	1	2,636,830	2
	ՓՄՁ	10,024,642	6	3,070,622	862,989	762,360	1	9,262,282	5
Ընդամենը		**38,355,507**	**30**	**13,230,336**	**2,387,208**	**10,466,026**	**12**	**27,889,481**	**18**

Դոլարային ժամկետանց վարկերի բաշխվածությունը առ առ 30/06/16թ.

ՈՒՎԿ	Ճյուղ	Ընդամենը ժամկ. Վարկեր		Ժամկ. գումար	Ժամկ. տոկոս	Մինչև 90 օր ժամկ.		90 օրից ավել ժամկ.	
		Գումար	Քանակ			Գումար	Քանակ	Գումար	Քանակ
Գլոբալ Կրեդիտ	ՓՄՁ	21,043.9	4	3,640.6	1,006.3	12,402.1	2	8,642	2
Նոր Հորիզոն	Ագրո	9,194.5	1	297.5	145.1	9,194.5	1	0	0
	ՓՄՁ	5,366.8	1	1,286.8	69.0	5,366.8	1	0	0
Կամուրջ	Ագրո	32,424.0	10	9,952.0	2,401.5	5,328.0	2	27,096	8
	Սպառ.	12,532.0	5	3,450.0	1,018.4	1,023.0	1	11,509	4
	ՓՄՁ	3,214.0	1	471.0	80.5	0.0	0	3,214	1
Ընդամենը		**83,775.2**	**22**	**19,097.9**	**4,720.8**	**33,314.4**	**7**	**50,461**	**15**

Վարկերի հետ գնում: Համաձայն նախաձեռնողների հետ կնքած՝ Ակտիվների առուվաճառքի և սպասարկման պայմանագրի՝ նախաձեռնող վարկային կազմակերպութունները հետ են գնում իրենց կողմից վաճառվածը դեֆոլտ վարկերը որոշակի պայմանների դեպքում: Հաշվետու ժամանակաշրջանի ընթացքում հետ է գնվել 161,521 ԱՄՆ դոլար մնացորդով 25 վարկ և 5,108,277 դրամ մնացորդով 4 վարկ:

Մասնակցության վկայագրերի հաշվարկային ընթացիկ արժեքը անվանական արժեքի 30% և պակաս նվազելու դեպքում նախաձեռնողները պարտավոր են դեֆոլտ վարկեր հետ գնել այն չափով, որը թույլ կտա հետգնման օրվա դրությամբ մասնակցության վկայագրերի ընթացիկ արժեքը հավասարեցնել դրանց անվանական արժեքի առնվազն 30%-ին: Ստորև ներկայացված են դրամային և դոլարային մասնակցության վկայագրերի ընթացիկ

արժեքները՝ հաշվարկված 31.12.16թ. դրությամբ յուրաքանչյուր նախաձեռնողի համար:

Դրամային

ՈՒՎԿ	ՄՎ անվ. արժեքը	Անվ. արժեքի շեմը (30%)	Նվազեցումներ			ՄՎ ընթացիկ արժեքը	
			Ժամկետանց գումարներ	Դուրս գրված	Ընդամենը	Գումարով	Տոկոսով
ՔԱՐԴ Ագրո Կրեդիտ	16,419,621	4,925,886	8,318,400	50,000	8,368,400	8,051,222	49.0%
Գլոբալ Կրեդիտ	6,761,861	2,028,558	743,150	2,360,315	3,103,465	3,658,396	54.1%
Գառնի Ինվեստ	3,526,636	1,057,991	61,270	-	61,270	3,465,366	98.3%
Նոր Հորիզոն	3,076,836	923,051	191,887	428,134	620,021	2,456,815	79.8%
Կամուրջ	19,832,183	5,949,655	5,426,279	999,482	6,425,761	13,406,422	67.6%

Դոլարային

ՈՒՎԿ	ՄՎ անվ. արժեքը	Անվ. արժեքի շեմը (30%)	Նվազեցումներ			ՄՎ ընթացիկ արժեքը	
			Ժամկետանց գումարներ	Դուրս գրված	Ընդամենը	Գումարով	Տոկոսով
Գլոբալ Կրեդիտ	27,373	8,212	1,903	5,940	7,844	19,529	71.3%
Նոր Հորիզոն	59,401	17,820	1,798	-	1,798	57,603	97.0%
Կամուրջ	39,401	11,820	17,373	1,250	18,623	20,778	52.7%

Հիմնական ռիսկերը

Հիմնադրամի գործունեության վրա ազդող ռիսկերը բացահայտված են Հիմնադրամի կողմից թողարկված պարտատոմսերի ազդագրում, և հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ առկա չեն բացահայտված ռիսկերից շեղումներ:

«Վարկային Պորտֆելի Արժեթղթավորման Հիմնադրամ I»-ի Կառավարիչ

«Կապիտալ Ինվեստմընթս» ՓԲԸ-ի գլխավոր տնօրեն

Տիգրան Կարապետյան