

Müstəqil Auditorların Rəyi

Azərbaycan Respublikası Dövlət Neft Fonduna

Biz Azərbaycan Respublikası Dövlət Neft Fondunun ("Fond") bu rəyə əlavə edilmiş 31 dekabr 2004-cü və 2003-cü il tarixlərinə maliyyə vəziyyəti haqqında hesabatının və həmin tarixlərdə başa çatmış illər üzrə maliyyə nəticələri, xalis aktivlərdə dəyişikliklər və nağd vəsaitlərin axını haqqında müvafiq hesabatlarının audit yoxlamasını keçirdik. Maliyyə hesabatlarının hazırlanması üçün Fondun rəhbərliyi məsuliyyət daşıyır. Bizim vəzifəmiz apardığımız audit yoxlamaları əsasında maliyyə hesabatları üzrə rəy ifadə etməkdir.

Audit yoxlamaları Beynəlxalq Audit Standartlarına uyğun surətdə aparılıb. Bu standartlara uyğun olaraq, bizdən auditin planlaşdırılmasını və aparılmasını maliyyə hesabatlarında əsaslı təhriflərə yol verilmədiyinə əmin olacaq tərzdə heyətə keçirmək tələb edilir. Audit yoxlamasına maliyyə sənədlərində göstərilən rəqəmləri və açıqlamaları təsdiq edən faktların seçmə əsasında təftiş edilməsi daxildir. Audit yoxlaması həmçinin istifadə edilmiş mühasibat prinsiplərinin və rəhbərliyin verdiyi mühüm proqnozların, eləcə də hesabatın ümumiyyətlə təqdim edilməsinin qiymətləndirilməsini nəzərdə tutur. Hesab edirik ki, apardığımız audit yoxlamaları bizə öz rəyimizi ifadə etmək üçün kifayət qədər əsas verir.

Fikrimizcə, yuxarıda göstərilən maliyyə hesabatları Fondun 31 dekabr 2004-cü və 2003-cü il tarixlərinə maliyyə vəziyyətini və həmin tarixlərdə başa çatmış illər üzrə maliyyə nəticələrini və nağd vəsaitlərin axını Dövlət Sektorunda Beynəlxalq Mühasibat Uçotu Standartlarına uyğun olaraq, bütün mühüm aspektlər üzrə düzgün əks etdirir.

Ernst & Young Holdings (CIS) B.V.

05 may 2005-ci il

Maliyyə Hesabatları

Maliyyə Vəziyyəti haqqında Hesabatlar

(Başqa cür qeyd edilmədiyi halda məbləğlər milyon Azərbaycan manatı ilə ifadə edilmişdir)

	Qeyd	31 dekabr, 2004-cü il	2003-cü il
AKTİVLƏR			
Cari aktivlər			
Nağd vəsaitlər və onların ekvivalentləri	3	2 360 251	1 781 665
Ticarət qiymətli kağızları	4	658 707	601 565
Alınmalı faizlər		20 205	20 957
Fonda daxil olmalı vəsaitlər		12 492	5 186
Digər qısamüddətli investisiyalar		-	307 672
Digər cari aktivlər		15	269
Cəmi cari aktivlər		3 051 670	2 717 314
Uzunmüddətli aktivlər			
Ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan qiymətli kağızlar	6	1 687 918	1 304 121
Əsas vəsaitlər, (xalis)	7	10 635	3 457
Qeyri-maddi aktivlər, (xalis)		199	156
Digər aktivlər		964	-
Cəmi uzunmüddətli aktivlər		1 699 716	1 307 734
Cəmi Aktivlər		4 751 386	4 025 048
ÖHDƏLİKLƏR			
Cari öhdəliklər			
Dövlət Büdcəsi üzrə kreditor borcu	14	15 832	55 977
Digər cari öhdəliklər		812	946
Cəmi Öhdəliklər		16 644	56 923
Xalis Aktivlər		4 734 742	3 968 125
XALIS AKTİVLƏR / KAPİTAL			
Kapital qoyuluşu		4 294 713	3 563 024
Yığılmış əlavə vəsait		440 029	405 101
Cəmi Xalis Aktivlər / Kapital		4 734 742	3 968 125

Maliyyə hesabatları ilə bağlı əlavə edilən qeydlər maliyyə hesabatlarının tərkib hissəsidir.

Maliyyə Nəticələri haqqında Hesabat*(Başqa cür qeyd edilmədiyi halda məbləğlər milyon Azərbaycan manatı ilə ifadə edilmişdir)*

	Qeyd	31 dekabr tarixində bitən	
		2004-cü il	2003-cü il
Əməliyyat gəliri			
Faiz gəliri		118 811	86 382
Pul bazarı fondlarından əldə edilmiş gəlir		15 870	16 969
Xalis dilinq (zərərləri) / gəlirləri		(42 922)	12 896
Məzənnə fərqi yaranan gəlir		–	67 196
Cəmi əməliyyat gəliri		91 759	183 443
Əməliyyat xərcləri			
Bank komisiyon haqları		701	629
Əmək haqqı, məvaciblər və işçilərə müavinətlər		647	398
Kommunikasiya xərcləri		298	241
Köhnəlmə / amortizasiya		1 250	148
Peşakar xidmətlər		435	160
Ezamiyyət xərcləri		248	114
Nəşriyyat haqları		30	40
Digər əməliyyat xərcləri		658	259
Qiymətli kağızların məcburi əvəz etdirilməsindən zərər	6	16 224	–
Məzənnə fərqi yaranan zərər		13 258	–
Cəmi əməliyyat xərcləri		33 749	1 989
Vergilərdən əvvəl əldə edilmiş əlavə vəsait		58 010	181 454
Mənfəət vergisi	8	23 082	45 446
İl üzrə əldə edilmiş xalis əlavə vəsait		34 928	136 008

*Maliyyə hesabatları ilə bağlı əlavə edilən qeydlər maliyyə hesabatlarının tərkib hissəsidir.***Xalis Aktivlərdə Dəyişikliklər haqqında Hesabatlar***(Başqa cür qeyd edilmədiyi halda məbləğlər milyon Azərbaycan manatı ilə ifadə edilmişdir)*

	Qeyd	31 dekabr tarixində bitən		
		Daxil olmuş vəsait	Yığılmış əlavə vəsait	
31 dekabr 2002-ci il tarixinə qalıq		3 104 828	269 093	3 373 921
Fonda daxil olmuş vəsaitlər	9	1 361 727	–	1 361 727
Dövr üzrə əldə edilmiş xalis əlavə vəsait		–	136 008	136 008
Dövlət Büdcəsinə köçürülmüş vəsaitlər	10	(533 000)	–	(533 000)
AzBTC ilə əlaqədar köçürülmüş vəsaitlər	10	(280 532)	–	(280 532)
AR Qaçqınların və Məcburi köçkünlərin işləri üzrə Dövlət Komitəsinə köçürülmüş vəsaitlər	10	(89 999)	–	(89 999)
31 dekabr 2003-cü il tarixinə qalıq		3 563 024	405 101	3 968 125
Fonda daxil olmuş vəsaitlər	9	1 522 641	–	1 522 641
Dövr üzrə əldə edilmiş xalis əlavə vəsait		–	34 928	34 928
Dövlət Büdcəsinə köçürülmüş vəsaitlər	10	(650 000)	–	(650 000)
AzBTC ilə əlaqədar köçürülmüş vəsaitlər	10	(89 000)	–	(89 000)
AR Qaçqınların və Məcburi köçkünlərin işləri üzrə Dövlət Komitəsinə köçürülmüş vəsaitlər	10	(51 952)	–	(51 952)
31 dekabr 2004-cü il tarixinə qalıq		4 294 713	440 029	4 734 742

Maliyyə hesabatları ilə bağlı əlavə edilən qeydlər maliyyə hesabatlarının tərkib hissəsidir.

Nağd Vəsaitlərin axını haqqında Hesabat

(Başqa cür qeyd edilmədiyi halda məbləğlər milyon Azərbaycan manatı ilə ifadə edilmişdir)

Qeyd	31 dekabr tarixində bitən	2004-cü il	2003-cü il
Əməliyyat fəaliyyətindən nağd vəsait axını:			
Vergilərdən əvvəl əlavə vəsait		58 010	181 454
Əlavə vəsaiti əməliyyat fəaliyyətindən əldə edilmiş xalis nağd vəsaitlə üzləşdirmək məqsədi ilə aparılmış təşhihlər:			
Faiz gəliri		(124 968)	(105 074)
Əsas vəsaitlərin/qeyri-maddi aktivlərin köhnəlməsi/amortizasiyası		1 250	148
Ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan investisiyalar üzrə premiumun amortizasiyası		6 212	-
Qiymətli kağızların məcburi əvəz edilməsindən zərərlər		16 224	-
Məzənnə fərqindən yaranan zərər / (mənfəət)		3 258	(67 196)
Əsas vəsaitlərin silinməsindən yaranan zərər		(34)	-
Əməliyyat aktivlərində və öhdəliklərində dəyişikliklər:			
Ticarət qiymətli kağızları		(57 676)	50 745
Digər qismüddətli investisiyalar		307 672	(307 672)
Digər cari aktivlər		269	(4 476)
Digər cari öhdəliklər		(1 098)	946
Alınmış faiz		125 143	95 805
Alınmış dividendlər		577	-
Ödənilmiş mənfəət vergisi		(40 227)	(12 469)
Əməliyyat fəaliyyətindən əldə edilmiş / (istifadə edilən) xalis nağd vəsaitlər		294 612	(167 789)
İnvestisiya fəaliyyətindən nağd vəsaitlərin axını:			
Ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan qiymətli kağızların satılması və ödənilməsindən əldə edilmiş nağd vəsait	6, 13	171 795	-
Ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan qiymətli kağızların alınması	13	(577 119)	(787 038)
Əmlak və avadanlığın alınması	13	(576)	(2 513)
Qeyri-maddi aktivlərin alınması		(56)	-
İnvestisiya fəaliyyətində istifadə edilən nağd vəsaitlər		(405 956)	(789 551)
Maliyyə fəaliyyətindən nağd vəsaitlərin axını:			
Daxilolmalar		1 507 530	1 361 727
AzBTC şirkətindən alınmış vəsaitlər		-	320 752
AzBTC şirkəti üçün Azərbaycan Xəzinədarlığına köçürülmüş vəsaitlər		(94 619)	(616 615)
AzBTC şirkəti tərəfindən geri köçürülmüş vəsaitlər		5 619	-
Dövlət Bütçəsinə vəsait köçürmələri		(650 000)	(510 000)
Dövlət Qaçqınlar Komitəsinə vəsait köçürmələri		(74 952)	(89 813)
Maliyyə fəaliyyətindən əldə edilmiş xalis nağd vəsaitlər		693 578	466 051
Nağd vəsaitlər və onların ekvivalentlərinin xalis artması / (azalması)		582 234	(491 289)
Məzənnə dəyişikliklərinin nağd vəsaitlərə və onların ekvivalentlərinə təsiri		(3 648)	55 774
Dövrün əvvəlində nağd vəsaitlər və onların ekvivalentləri	3	1 781 665	2 217 180
Dövrün sonuna nağd vəsaitlər və onların ekvivalentləri	3	2 360 251	1 781 665

Maliyyə hesabatları ilə bağlı əlavə edilən qeydlər maliyyə hesabatlarının tərkib hissəsidir.

Maliyyə Hesabatları ilə bağlı qeydlər

1. Fond haqqında məlumat

Azərbaycan Respublikasının Dövlət Neft Fondu ("Fond") Azərbaycan Respublikası Prezidentinin 29 dekabr 1999-cu il tarixli 240 sayılı "Azərbaycan Respublikasının Dövlət Neft Fondunun Yaradılması haqqında" Fərmanı ("Fərman") ilə yaradılmışdır. Fond, neft və qaz ehtiyatlarının kəşfiyyatı və inkişafına dair müqavilələr çərçivəsində gəlirlərin, digər pul axınlarının, habelə Fondun öz fəaliyyəti nəticəsində əldə edilən gəlirlərin toplanması, səmərəli idarə edilməsi və Azərbaycan Respublikası vətəndaşlarının və gələcək nəsillərin rifahı naminə istifadə edilməsi məqsədilə yaradılmışdır. Bu Fərmanla Azərbaycan Respublikasının Nazirlər Kabinetinə Fərmanın tətbiqindən irəli gələn məsələləri həll etmək səlahiyyəti verilmişdir.

Fərmana və Əsasnaməyə uyğun olaraq, Fond ayrıca hüquqi şəxs kimi təsis edilmiş bütçədənkənar təşkilat olaraq, Azərbaycan Respublikası Prezidenti qarşısında hesabat verir və məsuliyyət daşıyır.

Fondun aktivləri 7 fevral 2003-cü il tarixli 849 sayılı "Azərbaycan Respublikası Dövlət Neft Fondunun fəaliyyətini tənzimləyən bəzi qanunvericilik aktlarında dəyişikliklərin edilməsi haqqında" Fərmana əsasən edilmiş əlavə və dəyişikliklər nəzərə alınmaqla, 579 sayılı Prezident Fərmanında nəzərdə tutulmuş mənbələrə əsasən formalaşır. 849 sayılı Fərman Fondun gəlir və aktivlərinin mənbələri siyahısından aşağıdakıları istisna edir:

- xarici şirkətlərlə bağlanmış müqavilələr çərçivəsində dövlət əmlakından istifadə üçün icarə haqqı;
- Azərbaycan Respublikası Dövlət Neft Şirkətinin (ARDNŞ) sərmayəsi, iştirakçı və ya sazış bağlayan tərəf olan layihədə ARDNŞ-nin iştirak payı və ya sərmayəsi ilə bağlı karbohidrogen satışından əldə edilən gəlirləri;
- xarici şirkətlərlə birgə fəaliyyət nəticəsində əldə edilən digər gəlirlər.

849 sayılı Fərmana uyğun olaraq, Fondun aktivləri aşağıdakı mənbələr hesabına formalaşır:

- Azərbaycan Respublikasının Dövlət Neft Şirkəti və ya səlahiyyətli dövlət orqanı ilə sərmayəçiliyi arasında bağlanmış Azərbaycan Respublikasında, o cümlədən Xəzər dənizinin (gölünün) Azərbaycan Respublikasına mənsub olan bölməsində neftin və qazın kəşfiyyatı, işlənməsi və hasilatın pay bölgüsünə dair Sazışların, habelə neft-qaz ehtiyatlarının kəşfiyyatı, işlənməsi və nəqliyə dair digər Sazışların həyata keçirilməsindən əldə edilən aşağıdakı gəlirlər:
 - Azərbaycan Respublikasının payına düşən karbohidrogenlərin satışından əldə edilən xalis gəlirlər (karbohidrogenlərin nəql edilməsi üzrə məsrəflər, bank, gömrük rəsmiləşdirilməsi, müstəqil nəzarət (sörveyer), marketing və sığorta xərcləri çıxılmaq şərti ilə, habelə Azərbaycan Respublikası Dövlət Neft Şirkətinin sərmayəçisi, payçısı və ya tərəfdaşı olduğu layihələrdə onun sərmayəsinə və ya iştirak payına düşən gəlirlər istisna olmaqla);
 - neft-qaz sazışlarının imzalanması və ya icrası ilə bağlı Azərbaycan Respublikasının Dövlət Neft Şirkətinə və ya səlahiyyətli dövlət orqanına sərmayəçilər tərəfindən ödənilən bonuslar (mükafatlar);
 - karbohidrogen ehtiyatlarının işlənməsi ilə əlaqədar sərmayəçilər tərəfindən müqavilə şəhərindən istifadə üçün Azərbaycan Respublikasının Dövlət Neft Şirkətinə və ya səlahiyyətli dövlət orqanına ödənilən akrhesabı ödənişlər;
 - neft-qaz layihələrinin həyata keçirilməsi ilə bağlı Azərbaycan Respublikasının payına düşən dividendlər və mənfəətin bölüşdürülməsindən əldə edilən gəlirlər (Azərbaycan Respublikası Dövlət Neft Şirkətinin sərmayəçisi, payçısı və ya tərəfdaşı olduğu layihələrdə onun sərmayəsinə və ya iştirak payına düşən gəlirlər istisna olmaqla);
 - neftin və qazın Azərbaycan Respublikasının ərazisi ilə Bakı-Supsa, Bakı-Tbilisi-Ceyhan və Bakı-Tbilisi-Ərzurum ixrac boru kəmərləri vasitəsi ilə ötürülməsindən əldə edilən gəlirlər;
 - neft-qaz sazışları çərçivəsində Azərbaycan Respublikası Dövlət Neft Şirkətinə və ya səlahiyyətli dövlət orqanına sərmayəçilər tərəfindən verilən aktivlərdən əldə edilən gəlirlər.
- Fondun aktivlərinin yerləşdirilməsindən və idarə olunmasından əldə edilən gəlirlər, o cümlədən faiz gəlirləri, dividendlər, valyuta aktivlərinin yenidən qiymətləndirilməsindən alınan gəlirlər və sair.
- Qrantlar və digər təmənnasız yardımlar.
- Qanunvericiliyə uyğun olaraq digər gəlirlər və daxilolmalar.

Fondun Azərbaycan Respublikasının Prezidenti tərəfindən təsdiq olunmuş Əsasnaməsinə uyğun olaraq, Azərbaycan Respublikası Dövlət Neft Şirkəti və ya Sahiyyəli Hökumət Orqanı yuxarıda göstərilən vəsaitlərin və gəlirlərin yığılmasını və onların Fonda köçürülməsini həyata keçirəcəkdir.

2004-cü ildə Fond tanınmış maliyyə qurumları ilə vəsaitlərin saxlanılmasına dair bir və investisiyaların idarə edilməsi haqqında iki imzalanmış sənəd qüvvədə saxlanmışdır. Vəsaitlərin saxlanılmasına dair sənədlər əsasında maliyyə qurumları Fondun aldığı qiymətli kağızları saxlayır, investisiyaların idarə edilməsi haqqında sənədlər əsasında isə maliyyə qurumları Fondun qəbul etdiyi ümumi investisiya qaydaları əsasında Fondun vəsaitlərini idarə edir.

2003-cü ildə Fondun tanınmış maliyyə qurumları ilə vəsaitlərin saxlanılmasına dair bir və investisiyaların idarə edilməsi haqqında üç imzalanmış sənəd qüvvədə olmuşdur.

Fondun ofisinin qeydiyyatdan keçmiş ünvanı: Bülbül prospekti 20, Bakı şəh., AZ1014 Azərbaycan Fond işçilərinin sayı 31 dekabr 2004-cü və 2003-cü il tarixlərinə, müvafiq olaraq, 42 və 19 nəfərə bərabər olmuşdur.

31 dekabr 2004-cü il tarixində bitən il üzrə bu maliyyə hesabatları, Fondun İcraçı Direktoru tərəfindən 5 may 2005-ci ildə təsdiq edilmişdir.

2. Mühüm mühasibat uçotu prinsipləri

Hesabatın tərtib edilməsinin əsası

Fondun maliyyə hesabatları Beynəlxalq Mühasiblər Federasiyasının Dövlət Sektoru Komitəsi tərəfindən nəşr olunan Dövlət Sektorunda Beynəlxalq Mühasibat Uçotu Standartlarına ("DSBMUS") uyğun olaraq hazırlanmışdır. DSBMUS Beynəlxalq Maliyyə Hesabatları Standartlarını ("BMHS") dövlət sektoru kontekstinə uyğunlaşdırmaqla tərtib edilmişdir.

BMHS Beynəlxalq Mühasibat Standartları Şurasının (BMSŞ) təsdiq etdiyi standartlardan və izahlardan, eləcə də Beynəlxalq Mühasibat Standartları Komitəsinin təsdiq etdiyi qüvvədə olan BMHS və Daimi Şərhlər Komitəsinin izahlarından ibarət olan standartlar əsasında hazırlanmışdır. Dövlət sektoru dekadə, dövlət, regional və yerli idarəçilik orqanları və müvafiq hökumət strukturları nəzərdə tutulur.

Fond 31 dekabr 2004-cü və 2003-cü ilədək nəşr olunmuş DSBMUS-nin hər birini tətbiq etməyi qərar almışdır. DSBMUS-nin buna icazə verdiyi kimi, Fond ekvivalent DSBMUS olmadıqda, BMHS-nin müddəalarını tətbiq edir.

İnvestisiya əmlaklarının real dəyərle ölçülməsi istisna olmaqla maliyyə hesabatları ilkin dəyər əsasında hazırlanmışdır.

Fond mühasibat uçotunu, Azərbaycan mühasibat uçotu standartlarına uyğun olaraq, Azərbaycan manatı ("AZM") ilə aparır. Əlavə edilmiş maliyyə hesabatları Azərbaycan mühasibat uçotu qaydalarına uyğun olan mühasibat yazıları əsasında DSBMUS-a uyğun olaraq hazırlanmışdır.

Fondun aktivlərinin və gəlirlərinin əksəriyyətinin xarici valyuta ilə qeydə alınmasına baxmayaraq, Fond hesabatların tərtibi və əməliyyatlarının ölçülməsi üçün AZM-dən istifadə edir, çünki, Fondun bütün xərcləri və ayırmaları AZM ilə həyata keçirilir və ya qiymətləndirilir və Fondun maliyyə nəticələri AZM ilə ifadə edilmiş illik büdcə ilə müqayisədə qiymətləndirilir.

Dövlət Sektorunda Beynəlxalq Mühasibat Uçotunun 4 sayılı "Xarici Valyutanın Məzənnəsindəki Dəyişikliklərin Təsnif" Standartına uyğun olaraq, xarici valyutada (əsasən ABŞ Dolları) həyata keçirilən əməliyyatlar və qalıqlar AZM ilə yenidən qiymətləndirilmişdir. Gəlir və xərclər ilkin mübadilə məzənnəsinə təqribən bərabər olan orta aylıq mübadilə dərəcəsi nəzərə alınmaqla AZM-ə çevrilirlər. Kapital və qeyri-pul aktivləri və öhdəlikləri əməliyyat gününə qüvvədə olan ilkin mübadilə məzənnəsi nəzərə alınmaqla AZM-ə çevrilirlər. Pul aktivləri və öhdəlikləri balans tarixinə qüvvədə olan mübadilə məzənnəsi nəzərə alınmaqla AZM-ə çevrilirlər. AZM ilə ifadə edilməyən pul aktiv və öhdəliklərinin çevrilməsindən yaranan məzənnə mənfəəti və zərəri əməliyyatlar üzrə müvafiq surətdə kreditləşdirilir və ya debetləşdirilir.

AZM Azərbaycan Respublikasından kənarında tam sərbəst dövrəli valyuta deyildir. Azərbaycan Respublikasının daxilində rəsmi məzənnə gündəlik olaraq Azərbaycan Respublikasının Milli Bankı tərəfindən müəyyən edilir. Bazar məzənnəsi rəsmi məzənnədən fərqli ola bilər, lakin fərq adətən Azərbaycan Respublikasının Milli Bankının nəzarət etdiyi çox kiçik parametrlər çərçivəsində olur. 31 dekabr 2004-cü il və 2003-cü il tarixlərinə rəsmi məzənnələr, müvafiq olaraq, 1 ABŞ dolları 4,903 AZM-ə və 4,923 AZM-ə bərabər olmuşdur.

Proqnozlardan istifadə

Bu maliyyə hesabatlarının hazırlanması rəhbərlikdən hesabatda əks etdirilən aktivlərə, gəlirlərə və xərclərə, daxilolmalara və vəsait ayırmalarına təsir edəcək proqnoz və mülahizələrin verilməsini tələb

edir. Rəhbərlik davamlı olaraq öz proqnoz və mülahizələrini, o cümlədən gəlirin və gözlənilməyən halların əks etdirilməsi ilə bağlı olanları qiymətləndirir. Rəhbərlik öz proqnozlarını bazar xüsusiyyətlərinin nəzərə alındığı müxtəlif mülahizələr əsasında qurur ki, bunlar da müvafiq şərait daxilində məqsədəuyğun hesab edilir və bunların nəticəsi aktivlərin başqa mənbələrdən əldə edilə bilməyəcək cari dəyər haqqında mülahizələr formalaşdırmağa əsas yaradır. Faktiki nəticələr hər hansı mülahizələr və şərait çərçivəsində bu proqnozlardan əhəmiyyətli dərəcədə fərqlənə bilər.

Maliyyə alətlərinin tanınması

Maliyyə aktivlərinin alışı və ya satışı hesablaşma gününün mühasibatı ilə qeydə alınır. Hesablaşma günü aktivin Fonda və ya Fond tərəfindən çatdırıldığı bir tarixdir. Hesabatın hesablaşma tarixi üzrə mühasibat a) aktivin fonda köçürüldüyü tarixdən qeydə alınmasına b) aktivin Fondan çıxarıldığı tarixdən qeydə alınmasına aiddir. Fond ticarət tarixindən (aktivlərin alışı və ya satışının Fond tərəfindən həyata keçirildiyi tarix) hesablaşma tarixinədək olan müddət ərzində aktivin real dəyərindəki hər hansı bir dəyişiklik əldə edilmiş aktivin mühasibatda əks olunduğu ilə eyni şəkildə qeydə alınmışdır. Real dəyərin dəyişməsi ilkin dəyərlə yaxud amortizasiya edilmiş dəyərlə əks etdirilən aktivlər üçün qeydə alınmır; ticarət məqsədləri üçün saxlanılan aktivlər üzrə xalis mənfəət və ya zərərdə; və satış üçün mövcud olan aktivlər üzrə xalis mənfəət, zərər yaxud kapitalda qeydə alınır.

Maliyyə aktivləri və öhdəliklər birinci dəfə maya dəyəri ilə uçota alınır. Həmin maya dəyəri əməliyyat xərclərini daxil etməklə (çıxmaqla) verilməmiş (alınmış) vəsaitin real dəyərində bərabər sayılır. Maliyyə aktivlərinin və öhdəliklərinin sonrakı uçotu bu qeydin aşağıdakı hissəsində müzakirə olunur.

Nağd vəsaitlər və onların ekvivalentləri

Nağd vəsaitlər və onların ekvivalentləri kassada olan nağd vəsaitlərdən, ödəmə müddəti maliyyə hesabatlarının tarixindən ötən üç ay ərzində tamamlanan və ya qısamüddətli depozitlər, eləcə də ödəmə müddəti üç ay və ya daha az olan, müəyyən nağd məbləğə çevrilə bilən və dəyərinin dəyişməsi riski cüzi olan yüksək likvidli investisiyalardan ibarətdir. Kassada və banklarda olan nağd vəsaitlər və depozitlər ilkin dəyərə faiz əlavə olunmaqla əks etdirilir.

Kommersiya kağızları və depozit sertifikatları

Kommersiya kağızları və depozit sertifikatları real dəyərlə əks etdirilir.

Ticarət qiymətli kağızları

Qiymətlərin qısa müddətli dəyişənliyindən və ya ticarətçilərin gəlirindən əldə edilən mənfəət məqsədi ilə alınmış qiymətli kağızlar ticarət qiymətli kağızları kimi təsnif olunur. Ticarət qiymətli kağızları ilkin olaraq maliyyə alətlərinə müvafiq olan prinsiplərə əsasən qeydə alınır və sonradan isə balans tarixinə aid olan bazar qiymətlərinə əsasən real dəyərlə yenidən qiymətləndirilir. Ticarət qiymətli kağızları ilə əməliyyatlar nəticəsində realizə olunmuş və realizə olunmamış gəlirlər və zərərlər xalis diling gəlirlərinin bir hissəsi kimi maliyyə nəticələri haqqında hesabatlarda qeydə alınır. Ticarət qiymətli kağızlarından qazanılmış gəlir faiz gəliri kimi göstərilir.

Real dəyərin müəyyən edilməsində qiymətli kağızların dəyərləri bazarda mübadilə olunduğu təqdirdə son təyin edilmiş qiyməti əks halda, son alış qiyməti istifadə olunur. Bazar qiymətləri mövcud olmadıqda və ya Fondun mövqeyinin dəyişməsinin əsaslı şəkildə bazar qiymətlərinə təsir edəcəyi gözlənilən halda, real dəyər digər bazarlarda satın alınan oxşar alətlərin qiymətlərinə, yaxud realizə edilə bilən məbləğin rəhbərlik tərəfindən obyektiv və etibarlı qiymətləndirilməsinə istinadən müəyyən edilir.

İnvestisiya qiymətli kağızları

Fond öz investisiya qiymətli kağızlarını iki kateqoriyaya təsnif edir:

- Müəyyən edilmiş ödəmə müddəti və müəyyən ödəniş tarixi olan və rəhbərliyin ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlamaq niyyəti və imkanı olan qiymətli kağızlar ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan qiymətli kağızlar kimi təsnif olunur, və
- Fond ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan və ya ticarət məqsədi üçün saxlanılan qiymətli kağızlar kimi təsnif olunmayan qiymətli kağızlar satış üçün mövcud olan qiymətli kağızlarla aid edir. Fond investisiya qiymətli kağızlarını alış vaxtı rəhbərliyin niyyətindən asılı olaraq təsnif edir. Ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan investisiya qiymətli kağızları öncə yuxarıda qeyd olunan prinsiplərə uyğun olaraq, sonradan isə hər hansı premium və ya diskont faktiki faiz dərəcəsi metodundan istifadə etməklə amortizasiya olunmuş dəyər ilə ölçülür. Aktivlərin dəyərinin azalması ilə əlaqədar

olaraq, ehtiyatlar bütün halları nəzərə alınmaqla hesablanır. Ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan qiymətli kağızlar üzrə bütün gəlirlər və zərərlər maliyyə nəticələri haqqında hesabatda qeyd olunur.

Maliyyə alətlərinin real dəyəri

Real dəyər kimi ələ məbləğ başa düşülür ki, bu məbləğlə alət kimi, məcburi və yaxud da ləğvetmə satışından başqa, tam məlumatlandırılmış və bir-birindən asılı olmayan maraqlı tərəflər arasında cari alqı-satqı əməliyyatları zamanı mübadilə etmək olar. Real dəyər müəyyən edilərkən cari iqtisadi şəraitlər və alətə xarakterik olan xüsusi risklər nəzərə alınmalıdır. Burada əks olunmuş qiymətlər Fondun xüsusi bir alətinin tam bazar mübadiləsində satışından əldə ediləcəyi məbləğlərin göstəricisi deyil.

Fond maliyyə alətlərinin real dəyərinin qiymətləndirilməsində aşağıdakı metod və fərziyyələrdən istifadə edilir:

- Bir ay ərzində müddəti bitən aktiv və öhdəliklərin real dəyəri onların müddəti nisbətən qısa olduğuna görə təxminən balans dəyərinə bərabərdir;
- Müvafiq faiz dərəcələri bazar dərəcələrini əks etdirdiyi üçün daha uzunmüddətli aktiv və öhdəliklərin real dəyərləri balans dəyərlərinə təxminən bərabərdir.

Əsas vəsaitlər

İnzibati bina istisna olmaqla Fondun əsas vəsaitləri ilkin dəyərdən yığılmış köhnəlmə çıxıldıqdan sonra alınan məbləğlə əks etdirilir. 31 dekabr 2004-cü il tarixinə olan hesabatda, Fondun inzibati binası 3 sentyabr 2004-cü il tarixində müstəqil qiymətləndiricilər tərəfindən 3 sentyabr 2004-cü il tarixindən 31 dekabr 2004-cü il tarixinə qədər dörd aylıq müddət üçün yığılmış amortizasiyanı çıxmaq- la müəyyən edilən real dəyərə əks etdirilmişdir.

Ofis avadanlığı, mebel, nəqliyyat vasitələri və digər əsas vəsaitlər, istismar müddəti üç ildən yeddi ilədək hesablanmaqla, bərabər hissələrlə silinmə metodu əsasında amortizasiya edilir. Binalar 50 il istismar müddəti üçün bərabər hissələrlə silinmə metodu əsasında amortizasiya edilir. Köhnəlmə aktiv istismara verildikdən sonra növbəti ayın birinci günündən hesablanır. Əmlak, qurğu və avadanlığa aid olan texniki xidmət haqları xərcləndiyi zaman qeyd olunur.

Xalis aktivlər/Kapital

Köçürmələr Fondun hökumət müəssisələrinə, eləcə də hökumət tərəfindən idarə edilən müəssisələrə ödədiyi vəsaitin real dəyəri ilə ödəniş tarixində əks etdirilir. Faktiki köçürmə hökumət və hökumət tərəfindən idarə edilən müəssisələrin göndərdiyi müraciət məktublarının təsdiqedicisi sənədlərlə təsdiq olunduğu halda həyata keçirilir.

Çağınlar və Məcburi Köçünlərlə İş üzrə Dövlət Komitəsinə ("Çağınlar Komitəsi") köçürmələr Fond rəhbərliyinin təsdiqindən sonra həyata keçirilir.

Bakı-Tbilisi-Ceyhan layihəsi ilə əlaqədar Azərbaycan Xəzinədarlığına köçürmələr Fond Azərbaycan BTC Limited (AzBTC) Şirkətindən ödənişlər üçün tələbnaməni aldıqdan sonra həyata keçirilir.

Dövlət Bütçəsinə köçürmələr Prezident Fərmanları ilə təsdiq edilir və faktiki olaraq Fond tərəfindən köçürülərkən qeyd olunur.

Azərbaycan Respublikasının payına düşən xam neftin və qazın satışından əldə edilən xalis gəlir, ARDNŞ Fonda köçürülməli məbləğlər barədə məlumat verdikdə, Fonda daxilolmalar kimi əks etdirilir.

Azərbaycan Beynəlxalq Əməliyyat Şirkəti ("ABƏŞ") tərəfindən boru kəməri tranzit tarifləri üzrə ödənişlər və 2003-cü il ərzində ödənilən icarə haqqı daxilolmalar kimi öhdəliyin yaranma tarixində əks etdirilir.

Xarici şirkətlərin ödədiyi bonus və akrhesabı ödənişlər bu cür ödənişlər ARDNŞ və Fond tərəfindən alındığı zaman uçotda əks etdirilir.

Prezident Fərmanlarına uyğun olaraq xitamvermə və kəssessiya sahəsindən imtina edilməsi ilə bağlı ödənişlər, eləcə də quruda hasilatın pay bölgüsü üzrə sazişlər çərçivəsində yerli bazar neftinin satışından ARDNŞ-in aldığı xalis gəlir Fondun aktivlərinə daxil edilmir.

Yuxarıda göstərilən köçürmə və ödənişlər 1 sayılı DSBMUS "Maliyyə Hesabatları Təqdimatı"na uyğun olaraq Fondun kapitalında əks edilir.

Gəlir və xərclərin əks etdirilməsi

Gəlir Şirkət tərəfindən iqtisadi fayda əldə ediləcəyi və gəlirin etibarlı şəkildə ölçülməsi ehtimalı olduğu halda qeyd olunur. Faiz gəliri hesablama metodu ilə əks etdirilir.

Xərclər hesablama metodu ilə əks etdirilir.

Mənfəət vergisi

Fond 1 yanvar 2003-cü il tarixindən vergi ödəyicisi olmuşdur.

Müddəti uzadılmış mənfəət vergisi, öhdəlik metodundan istifadə etməklə, aktivlərin və öhdəliklərin vergi bazası və onların maliyyə hesabatları məqsədləri üçün balans dəyərləri arasında balans tarixinə mövcud olan bütün müvəqqəti fərqlər üzrə müəyyən edilir.

Müddəti uzadılmış vergi öhdəlikləri vergiyə cəlb edilən bütün müvəqqəti fərqlər üçün müəyyən edilir. Müddəti uzadılmış vergi aktivləri bütün çıxılan müvəqqəti fərqlər, istifadə edilməmiş vergi aktivləri və istifadə edilməmiş vergi öhdəliklərinin gələcəyə keçirilməsi üçün ələ bir dərəcədə müəyyən edilir ki, çıxılan müvəqqəti fərqlərin, istifadə edilməmiş vergi aktivləri və istifadə edilməmiş vergi öhdəliklərinin gələcəyə keçirilməsinin istifadə edilə bildiyi vergiyə cəlb edilən mənfəətin mövcud olması ehtimalı olsun.

Müddəti uzadılmış aktivlərin balans dəyəri hər bir balans tarixində nəzərdən keçirilir və müddəti uzadılmış mənfəət vergisi aktivlərinin hamısının və ya bir hissəsinin istifadə edilməsi üçün kifayət qədər vergiyə cəlb edilən mənfəətin mövcudluğu ehtimalı artıq olmadığı halda azaldılır.

Müddəti uzadılmış mənfəət vergisi aktivləri və passivləri, balans tarixinə qüvvədə olan və ya əsas etibarilə qüvvədə olan vergi dərəcələri və vergi qanunları əsasında aktivlərin satıldığı və ya öhdəliklərin yerinə yetirildiyi müddətdə tətbiq edilən vergi dərəcələri ilə ölçülür.

Dövlət Sosial Müdafiə Fondu

Fond öz işçiləri üçün Azərbaycan Respublikasının Dövlət Sosial Müdafiə Fonduna köçürmələr həyata keçirir.

Yeniən təsnif etmə

Əvvəlki illərdə maliyyə nəticələri haqqında hesabatda əks olunmuş müəyyən məbləğlər cari ilin təqdimatına uyğunlaşdırmaq məqsədilə yenidən təsnif olunur.

3. Nağd vəsaitlər və onların ekvivalentləri

31 dekabr tarixinə nağd vəsaitlər və onların ekvivalentləri aşağıdakılardan ibarət olmuşdur:

	2004	2003
Depozitlər	1 491 228	1 437 752
Pul bazarı fondları	717 919	254 451
Bank hesabları	147 995	87 154
Azərbaycan Respublikasının Milli Bankında ABŞ Dolları ilə hesab	3 109	2 308
	2 360 251	1 781 665

Depozitlər

31 dekabr 2004-cü il tarixinə Fond faiz dərəcəsi 2.24%-dən 2.35%-dək olan altı bank depozitinə malik olmuşdur. Bütün depozitlərin müddəti 2005-ci ilin yanvarında başa çatıb. Bank depozitləri A və AA arasında olan uzunmüddətli kredit reytinginə (Standard & Poor's) malik olan müxtəlif banklarda yerləşdirilmişdir.

31 dekabr 2003-cü il tarixinə Fond faiz dərəcəsi 1.05%-dən 9.5%-dək olan altı bank depozitinə malik olmuşdur. Bütün depozitlərin müddəti 2004-cü ilin yanvarında başa çatıb. Bank depozitləri A və AA arasında olan uzunmüddətli kredit reytinginə (Standard & Poor's) malik olan müxtəlif banklarda yerləşdirilmişdir. Altı depozitdən ikisi dayarı müvafiq olaraq 196 920 milyon AZM və 295 380 milyon AZM olan JP Morgan Chase (London) və Royal Bank of Scotland bankında saxlanılan İki Valyutalı Depozitlərdən (Dual Currency Deposit) ibarətdir və müəyyən faiz dərəcəsi müvafiq olaraq 9% və 9.5% təşkil edir.

Pul bazarı fondları

Pul bazarı fondlarına yerləşdirilmiş investisiya bu fondlarda tələb əsasında ödənilən səhmlərdən ibarətdir. Pul bazarı fondları tez bir zamanda pula çevrilə bilər və öz vəsaitlərini ABŞ Dolları ilə ifadə edilmiş qısmüddətli borc və borcla bağlı sənədlərdə (məsələn, kommersiya qiymətli kağızları, depozit sertifikatları və ya aktivlərlə zəmanət verilmiş qiymətli kağızlarda) yerləşdirir. Fonda ödənməli faiz və dividendlər yenidən investisiya edilir.

Bank hesabları

31 dekabr 2004-cü il tarixinə bank hesabları aşağıdakı valyutalarda ifadə edilmişdir:

	2004	2003
ABŞ dolları	143 500	43 826
Avro	2 867	17
AZM	1 325	43 276
Britaniya funtu	134	35
Digər	169	–
	147 995	87 154

Fondun cari hesabları A/Stable/A-1 və AA/Stable/A-1+ arasında olan uzunmüddətli kredit reytinginə (Standard & Poor's) malik olan tanınmış banklarda açılmışdır.

Azərbaycan Respublikasının Milli Bankında ABŞ Dolları ilə bank hesabı

Fondun Azərbaycan Respublikasının Milli Bankında ABŞ Dolları ilə bank hesabı vardır. Azərbaycan Respublikasının Milli Bankı ilə Fond arasında bağlanmış müqaviləyə əsasən, Fondun Azərbaycan Respublikasının Milli Bankına yerləşdiriyi bütün nağd vəsaitlər Nyu Yorkun Federal Rezerv Bankında saxlanılan xüsusi investisiya hesabına köçürülür. Nağd vəsaitlərin xüsusi investisiya hesabına yerləşdirilməsindən əldə edilən gəlir Azərbaycan Respublikasının Milli Bankında bank hesabında toplanır və Fond bunları gündəlik olaraq əks etdirir.

4. Ticarət qiymətli kağızları

31 dekabr tarixinə ticarət qiymətli kağızları aşağıdakılardan ibarət olmuşdur:

	2004	2003
Xarici dövlətlərin qiymətli kağızları	290 480	299 937
Maliyyə təşkilatlarının qiymətli kağızları	267 069	93 997
Amerika agentliklərinin qiymətli kağızları	53 294	61 398
Korporativ kapital qiymətli kağızları	18 286	17 394
Korporativ borc qiymətli kağızları	17 404	64 449
Beynəlmiləl təşkilat istiqrazları	12 174	12 346
SPDR Trust	–	52 044
	658 707	601 565

Aktivlərin idarə edilməsi haqqında saziş əsasında Deutsche Bank və Clariden Bank banklarında və vəsaitlərin saxlanılması sazişi əsasında State Street Corporation bankında saxlanılan 658 707 milyon AZM məbləğində ticarət qiymətli kağızları 31 dekabr 2004-cü il tarixinə 1.75%-dən 8.75%-ə qədər təsbit və dəyişkən dərəcələrdə faiz gəliri gətirir. 31 dekabr 2003-cü il tarixinə aktivlərin idarə edilməsi haqqında saziş əsasında Deutsche Bank, Clariden Bank və Societe Generale banklarında saxlanılan 601 565 milyon AZM məbləğində ticarət qiymətli kağızları 1.08%-dən 13.625%-ə qədər təsbit və dəyişkən dərəcələrdə faiz gəliri gətirir.

Xarici dövlətlərin qiymətli kağızları

31 dekabr 2004-cü il tarixinə xarici dövlətlərin qiymətli kağızları 2%-dən 8.75%-ə qədər dərəcələrdə faiz gəliri gətirən və müddəti 2005-ci ilin mayından 2011-ci ilin aprelində başa çatan Şərqi Avropa və Asiya hökumətləri tərəfindən buraxılan istiqrazlardan ibarətdir. Xarici dövlətlərin qiymətli kağızları Fondun investisiyalarının idarəediciyi olan Deutsche Bank AG tərəfindən alınıb və saxlanılıb.

31 dekabr 2003-cü il tarixinə xarici dövlətlərin qiymətli kağızları 1.75%-dən 8.75%-ə qədər dərəcələrdə faiz gəliri gətirən və 2004-cü ilin sentyabrından 2011-ci ilin aprelində başa çatan ABŞ xəzinədarlıq istiqrazlarından, habelə Avropa və Asiya hökumətləri tərəfindən buraxılan istiqrazlardan ibarətdir. Xarici dövlətlərin qiymətli kağızları Fondun investisiyalarının idarəediciyi olan Clariden Bankı və Deutsche Bank AG tərəfindən alınıb və saxlanılıb.

Maliyyə təşkilatlarının qiymətli kağızları

31 dekabr 2004-cü il tarixinə maliyyə təşkilatlarının qiymətli kağızları müxtəlif Avropa, Avstraliya, Şərqi və Latin Amerikasının maliyyə təşkilatları tərəfindən buraxılmış borc qiymətli kağızlarına investisiyalardan ibarətdir. Bu qiymətli kağızlar 2.25%-dən 3.375%-ə qədər dərəcələrlə faiz gəliri gətirir və 2005-ci ilin dekabrından 2014-cü ilin iyuluna qədər müddət ərzində başa çatır.

31 dekabr 2004-cü il tarixinə maliyyə təşkilatlarının qiymətli kağızlarına 155 920 milyon AZM məbləğində real dəyəri olan, ödəmə müddəti 9 dekabr 2009-cu il tarixində tamamlanan və müəyyən şirkətlərin səhm qiymətləri ilə əlaqəli olaraq faiz dərəcəsi hesablanan istiqraz daxildir. Fondun rəhbərliyi hesab edir ki, bu qiymətli kağıza daxil edilmiş törəmə alətin real dəyərini müəyyən etmək qeyri-mümkündür. Müvafiq olaraq, 31 dekabr 2004-cü il tarixində istiqraz ticarət qiymətli kağızı kimi təsnif edilmiş və real bazar dəyəri ilə əks etdirilmişdir. 31 dekabr 2004-cü il tarixində bu istiqrazın real bazar dəyəri ilə yenidən qiymətləndirilməsi 15 685 milyon AZM yenidən qiymətləndirmə zərəri ilə nəticələnmiş və maliyyə nəticələri haqqında hesabatda əks etdirilmişdir.

31 dekabr 2003-cü il tarixinə maliyyə təşkilatlarının qiymətli kağızları Deutsche Bank SSD, KfW və digər Avropa bankları tərəfindən buraxılmış borc qiymətli kağızlarına investisiyalardan ibarətdir. Bu qiymətli kağızlar 1.17%-dən 7%-ə qədər dərəcələrlə faiz gəliri gətirir və 2004-cü ilin iyulundan 2008-ci ilin oktyabrına qədər müddət ərzində başa çatır.

Amerika agentliklərinin qiymətli kağızları

31 dekabr 2004-cü il tarixinə Amerika agentliklərinin qiymətli kağızları investisiyaları 1.75%-dən 2.875%-ə qədər dərəcələrlə faiz gəliri gətirən və 2005-ci ilin dekabrından 2007-ci ilin avqustunadək müddət ərzində başa çatan Fannie Mae, Freddie Mac və Federal Home Loan bankları tərəfindən buraxılmış istiqrazlardan ibarətdir.

31 dekabr 2003-cü il tarixinə Amerika agentliklərinin qiymətli kağızları investisiyaları 1.875%-dən 2.75%-ə qədər dərəcələrlə faiz gəliri gətirən və 2006-cı ilin martından 2006-cı ilin dekabr ayınadək olan müddət ərzində başa çatan Fannie Mae, Freddie Mac və Federal Home Loan bankları tərəfindən buraxılmış istiqrazlardan ibarətdir.

Korporativ kapital qiymətli kağızları

31 dekabr tarixinə korporativ qiymətli kağızları aşağıdakılardan ibarət olmuşdur:

	2004	2003
İstehlak sahələri	4 246	4 603
Sənaye	3 121	1 434
Energetika	3 028	2 386
Səhiyyə	2 429	2 269
Telekommunikasiya və informasiya texnologiyaları	2 356	2 410
Kommunal sahələri	2 108	1 540
Digər	998	2 752
	18 286	17 394

Korporativ borc qiymətli kağızları

31 dekabr 2004-cü il tarixinə borc qiymətli kağızları, müvafiq olaraq, 4.75% və 2.41% dərəcələrlə faiz gəliri gətirən və 2006-cı ilin oktyabr və dekabr aylarında başa çatan Bristol-Myers Squibb Şirkəti və Eli Lilly & Co. tərəfindən buraxılmış qiymətli kağızlardan ibarət olmuşdur.

31 dekabr 2003-cü il tarixinə borc qiymətli kağızları 1.211%-dən 6.25%-ə qədər dərəcələrlə faiz gəliri gətirən və 2006-cı ilin oktyabrından 2008-ci ilin mayınadək müddət ərzində başa çatan Bristol-Myers Squibb Şirkəti, Morgan Stanley və digər Avropa və Amerika şirkətləri tərəfindən buraxılmış borc qiymətli kağızlarında investisiyalardan ibarət olmuşdur.

Beynəlmiləl təşkilatların istiqrazları

31 dekabr 2004-cü və 2003-cü il tarixlərinə beynəlmiləl təşkilat istiqrazları müvafiq olaraq 2.35%-dən 2.375%-ə qədər dərəcələrlə faiz gəliri gətirən və, müvafiq olaraq, 2006-cı ilin aprelində və 2006-cı ilin martında başa çatan Avropa Investisiya Bankı və Asiya İnkişaf Bankı tərəfindən buraxılan istiqrazlardan ibarət olub.

5. Aktivlərin idarə edilməsi haqqında sazişlər

31 dekabr 2004-cü il tarixinə Fond etibarlı beynəlxalq maliyyə təşkilatlarında investisiyaların idarə edilməsi haqqında sazişlər əsasında 563 739 milyon AZM saxlayırdı (31 dekabr 2003-cü il tarixinə - 802 804 milyon AZM).

6. Ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan qiymətli kağızlar

31 dekabrə ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan qiymətli kağızların balans dəyəri aşağıdakılardan ibarət olmuşdur:

	2004	2003
Borc qiymətli kağızları - maliyyə təşkilatları	1 343 902	1 033 387
Amerika agentliklərinin qiymətli kağızları	269 646	270 734
Xarici dövlətlərin qiymətli kağızları	25 231	-
Korporativ qiymətli kağızlar - digər	49 139	-
	1 687 918	1 304 121

31 dekabr 2004-cü il tarixinə ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan qiymətli kağızlar 1 103 175 milyon AZM məbləğində 2%-dən 8.75%-ə qədər təsbit dərəcələrlə faiz gəliri gətirən borc qiymətli kağızlarından və 584 743 milyon AZM məbləğində LIBOR üstəgəl 0.95%-dən LIBOR üstəgəl 2.1%-ə qədər dəyişən dərəcələrlə faiz gəliri gətirən borc qiymətli kağızlardan ibarət olmuşdur.

31 dekabr 2003-cü il tarixinə ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan qiymətli kağızlar 1 230 276 milyon AZM məbləğində 2.375%-dən 8.5%-ə qədər təsbit dərəcələrlə faiz gəliri gətirən borc qiymətli kağızlarından və 73 845 milyon AZM məbləğində LIBOR üstəgəl 2.1% dəyişən dərəcə ilə faiz gəliri gətirən borc qiymətli kağızlarından ibarət olmuşdur.

Borc qiymətli kağızları - maliyyə təşkilatları

31 dekabr 2004-cü il tarixinə 1 343 902 milyon AZM məbləğində maliyyə təşkilatları tərəfindən buraxılmış ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan qiymətli kağızlar 3.69%-dən 7.875%-ə qədər dərəcələrlə faiz gəliri gətirən və 2005-ci ilin martından 2013-cü ilin iyulunadək müddət ərzində başa çatan maliyyə təşkilatları tərəfindən buraxılmış istiqrazlardan ibarət olmuşdur.

31 dekabr 2003-cü il tarixinə 1 033 387 milyon AZM məbləğində maliyyə təşkilatları tərəfindən buraxılmış ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan qiymətli kağızlar 1%-dən 8.5%-ə qədər dərəcələrlə faiz gəliri gətirən və 2008-ci ilin martından 2013-cü ilin iyulunadək müddət ərzində başa çatan maliyyə təşkilatları tərəfindən buraxılmış istiqrazlardan ibarət olmuşdur.

2004-cü ilin mart ayı ərzində balans dəyəri 49 859 milyon AZM olan və ödəmə müddəti 31 mart 2008-ci il tarixində başa çatan NIB Kapital Bank və balans dəyəri 49 710 milyon AZM olan və ödəmə müddəti 28 mart 2008-ci il tarixində başa çatan Banque Generale DU Luxembourg tərəfindən buraxılmış geri çağırılacaq qiymətli kağızlar emitentləri tərəfindən geri çağırılmışdır. Bu əməliyyat nəticəsində Fond heç bir gəlir əldə etməmişdir və heç bir zərər çəkməmişdir.

2004-cü ilin dekabrında Fond balans dəyəri 245 145 milyon AZM olan Netherlands Investment Bank Capital tərəfindən buraxılmış qiymətli kağızlarını eyni nominal dəyərə və 228 921 milyon AZM məbləğində oxşar real dəyərə malik olan Bank TuranAlem CLN Range Accrual Note və Qazprom Range Accrual Credit Linked Note qiymətli kağızları ilə mübadilə etmişdir. Həmin mübadilə əməliyyatları nəticəsində Fond maliyyə nəticələri haqqında hesabatında 16 224 milyon AZM məbləğində zərər əks etdirmişdir. Bu mübadilə əməliyyatı Fondun nəzarətindən kənara çıxan hadisəyə cavab olaraq riskin idarə edilməsi vasitəsi kimi aparılmışdır.

Amerika agentliklərinin qiymətli kağızları

31 dekabr 2004-cü və 2003-cü il tarixlərinə Fond 2.375%-dən 4.625%-ə qədər dərəcəli faiz gəliri gətirən və 2007-ci ilin iyunundan 2013-cü ilin mayınadək müddət ərzində başa çatan Amerika agentliklərinin buraxdığı qiymətli kağızlara investisiya qoyulduğu, müvafiq olaraq, 269 646 milyon AZM-na və 270 734 milyon AZM-na malik olub.

Xarici dövlətlərin qiymətli kağızları

31 dekabr 2004-cü il tarixinə Fondun Rusiya Hökumətinin qiymətli kağızına investisiya edilmiş 8.75% faiz dərəcəsi ilə gəlir gətirən və ödəmə tarixi 24 iyul 2005-ci il olan 25 231 milyon AZM olmuşdur.

31 dekabr 2003-cü il tarixinə Fondun xarici dövlətlərin qiymətli kağızlarına investisiya qoyuluşları olmamışdır.

Digər korporativ qiymətli kağızlar

31 dekabr 2004-cü il tarixinə Fond General Motors Acceptance Corporation və Skylark Ltd korporasiyalarının üç aylıq ABŞ dolları ilə LIBOR üstəgəl, müvafiq olaraq, 1.25% və 1.10% dərəcə ilə gəlir gətirən və ödəmə tarixi 15 yanvar 2006-cı və 20 sentyabr 2009-cu il olan qiymətli kağızlarına 49 139 milyon AZM investisiya qoymuşdur.

31 dekabr 2003-cü il tarixinə Fondun korporativ qiymətli kağızlara investisiya qoyuluşları olmamışdır. 31 dekabr 2004-cü il tarixinə bütün qiymətli kağızların uzunmüddətli kredit reytingi Baa3 (Moody's) və BBB- (Standard & Poor's) reytingindən aşağı olmamış və Avro ilə ifadə edilmiş üç aylıq LIBOR üstəgəl 1.5% dərəcəsinə gəlir gətirən 33,409 milyon AZM məbləğində Barclays Bank plc qiymətli kağızi istisna olmaqla ABŞ dolları ilə ifadə edilmişdir.

31 dekabr 2003-cü il tarixinə qiymətli kağızların uzunmüddətli kredit reytingi AA- (Standard & Poor's) reytingindən aşağı olmamış və ABŞ dolları ilə ifadə edilmişdir.

31 dekabr 2004-cü il tarixində ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan qiymətli kağızlar 686 218 milyon AZM məbləğində 4%-dən 8%-ə qədər sabit artan faiz dərəcəsi ilə və altı aylıq ABŞ dolları ilə LIBOR üstəgəl 0.95%-dən 1.80%-ə qədər dəyişən dərəcə ilə faiz hesablanan və 2009-cu ilin dekabr ayından 2013-cü ilin iyul ayına qədər müddətdə ödəmə müddəti başa çatan geri çağırılacaq qiymətli kağızlar daxildir. Fondun bu qiymətli kağızlar üzrə yarımillik və rüblük faiz gəlirinin alınması ödəmə müddətinin sonuna qədər üç aylıq ABŞ dolları ilə LIBOR dərəcəsinin 4%-dən 7%-ə qədər hədlərində və altı aylıq ABŞ dolları ilə LIBOR dərəcəsinin 3.67%-dən 6.5%-ə qədər hədlərində qalmasından asılıdır. Rəhbərlik hesab edir ki, ABŞ dolları ilə LIBOR dərəcəsinə hər hansı gələcək dəyişikliklər maliyyə hesabatlarına ciddi təsir göstərməyəcək.

Qiymətli kağızların satılmasından əldə edilmiş nağd vəsait

2004-cü ilin may ayında Fond 73 755 milyon AZM məbləğində olan və 1.85% dərəcə ilə gəlir gətirən Fannie Mae qiymətli kağızlarını almış və onları 3 iyun 2005-ci ildə ödəmə müddəti tamamlanana qədər saxlamaq niyyətində olmuşdur. Lakin emitentin kredit reytingi aşağı düşdüyü üçün Fondun rəhbərliyi həmin qiymətli kağızın təsdiq olunmuş investisiya siyasətinə uyğun olmadığını hesab edərək 2004-cü ilin dekabr ayında onu satmışdır.

2004-cü ilin avqust ayında Fond 98 040 milyon AZM məbləğində olan və 2.7% dərəcə ilə gəlir gətirən Lloyds TSB Bank PLC çağırılan veksellər almış və onlar 2004-cü ilin noyabr ayında geri çağırılmışdır. Bu əməliyyat nəticəsində Fond yenidən qiymətləndirilmədən heç bir gəlir əldə etməmişdir və zərər çəkməmişdir.

7. Əsas vəsaitlər

31 dekabr 2004-cü və 2003-cü il tarixlərində başa çatan illər üzrə əsas vəsaitlərin təhlili aşağıda ki cədvəldə göstərilir:

	Nəqliyyat vasitələri	Ofis avadanlığı	Mebel	Bina	Cəmi
Balans/qiymətləndirmə					
31 dekabr 2003	157	1 002	156	2 352	3 667
Əlavələr	69	167	408	-	644
Yenidən qiymətləndirmə	-	-	-	7 830	7 830
Xaric etmələr	-	(23)	(25)	-	(48)
31 dekabr 2004	226	1 146	539	10 182	12 093
Yığılmış amortizasiya					
31 dekabr 2003	(56)	(100)	(24)	(30)	(210)
Amortizasiya xərci	(59)	(379)	(118)	(706)	(1 262)
Xaric etmələr	-	7	7	-	14
31 dekabr 2004	(115)	(472)	(135)	(736)	(1 458)
Xalis qalıq dəyəri:					
31 dekabr 2004	111	674	404	9 446	10 635
31 dekabr 2003	101	902	132	2 322	3 457

Nazirlər Kabinetinin 27 may 2002-ci il tarixli 99 sayılı Sərəncamına uyğun olaraq, Fond inzibati bina almışdır. 3 sentyabr 2004-cü il tarixində bina müstəqil konsaltinq qrupu tərəfindən yenidən qiymətləndirilmişdir. Buna müvafiq olaraq, 31 dekabr 2004-cü il tarixində bina 736 milyon AZM məbləğində yığılmış köhnəməni çıxmaqla 10 182 milyon AZM məbləğində yenidən qiymətləndirilmiş dəyərə əks etdirilmişdir. 31 dekabr 2003-cü il tarixinə 2 352 milyon AZM məbləğində binanın dəyəri kapitala aid edilmiş əsaslı təmir xərcləri ilə təmsil edilir.

8. Mənfəət vergisi

Mənfəət vergisi Dövlət Bütçəsinə ödənilməli cari vergidən ibarət idi. 1 yanvar 2003-cü il tarixindən başlayaraq Vergi Məcəlləsinə edilən düzəlişlərə uyğun olaraq Fondun gəliri mənfəət vergisinə cəlb olunur. Mənfəət vergisi xərcləri vergidən əvvəl əldə edilmiş əlavə vəsaitə 24% (2003-cü ildə 25%) tətbiq edilməklə hesablanmışdır.

31 dekabr 2004-cü və 2003-cü il tarixlərinə Fondun mühüm məbləğində müddəti uzadılmış vergiləri yox idi.

9. Daxil olmuş vəsaitlər

31 dekabr 2004-cü və 2003-cü il tarixlərində başa çatan illər üzrə daxilolmalar aşağıdakı kimi olmuşdur:

	Mənfəət neftinin satışından alınan xalis gəlir	Boru kəməri tranzit tarifləri	İcarə haqları	Akrhesabı ödənişlər	Bonuslar	Yenidən qiymətləndirmə ehtiyatı	Digər	Cəmi
2004-cü ildə daxilolmalar	1 294 834	67 018	-	43 261	105 991	7 830	3 707	1 522 641
2003-cü ildə daxilolmalar	909 624	68 767	586	94 556	288 194	-	-	1 361 727

1 294 834 milyon AZM dəyərində daxilolmalar ARDNŞ tərəfindən 2004-cü ildə edilmiş və Azəri, Çıraq, Günəşli hasilat pay bölgüsü sazişi əsasında mənfəət neftinin satışından əldə edilən vəsaitlərdə Azərbaycan Respublikasının payını əks etdirir (2003-cü ildə 909 624 milyon AZM).

7 830 milyon AZM məbləğində yenidən qiymətləndirmə ehtiyatı, yuxarıda 7-ci Qeyddə müzakirə edildiyi kimi, 2004-cü ildə Fondun inzibati binasının yenidən qiymətləndirilməsi nəticəsini təmsil edir.

10. Fond tərəfindən edilən köçürmələr

Dövlət Bütçəsinə köçürmələr

2004-cü ildə Dövlət Bütçəsinə köçürmələr dövlət bütçəsinə kömək etmək məqsədilə Azərbaycan Respublikası Prezidentinin 31 mart 2004-cü il tarixində qəbul edilmiş "Azərbaycan Respublikası Dövlət Neft Fondunun 2004-cü il üçün bütçəsi haqqında" 41 sayılı Fərmanına uyğun olaraq köçürülmüş 650 000 milyon AZM ilə təmsil edilir.

2003-cü ildə Dövlət Bütçəsinə köçürmələr dövlət bütçəsinə kömək etmək məqsədilə Azərbaycan Respublikası Prezidentinin 27 yanvar 2003-cü il tarixində qəbul edilmiş "Azərbaycan Respublikası Dövlət Neft Fondunun 2003-cü il üçün bütçəsi haqqında" 848 sayılı Fərmanına uyğun olaraq köçürülmüş 500 000 milyon AZM və 33 000 milyon AZM məbləğində Azərbaycan Respublikası Qaçqınlar və Məcburi Köçkünlər üzrə Dövlət Komitəsinə köçürülməklə əlaqədar ƏDV ödənişləri ilə təmsil edilir.

AzBTC üçün Azərbaycan Xəzinədarlığına köçürmələr

Azərbaycan Respublikası Prezidentinin "Bakı-Tbilisi-Ceyhan Əsas İxrac Boru Kəməri Layihəsində Azərbaycan Respublikası Dövlət Neft Şirkətinin iştirak payının maliyyələşdirilməsi haqqında" 30 iyul 2002-ci il tarixli 739 sayılı Fərmanına uyğun olaraq, Fond Bakıdan Gürcüstan

ərazisindən keçməklə Türkiyənin Aralıq dənizindəki Ceyhan limanına qədər Əsas İxrac Boru Kəmərinin ("BTC layihəsi") tikintisi üçün tələb edilən maliyyə vəsaitlərinin bir hissəsini təmin etməlidir. 739 sayılı Fərmanla Fondun maliyyə ehtiyatlarından boru kəmərinə maliyyələşdirmək üçün istifadə edilməsinə icazə verilir. Azərbaycan Respublikasının İqtisadi İnkişaf Nazirliyi ("İİN") AzBTC vasitəsilə neft kəməri konsorsiumunda ("BTC Şirkəti") iyirmi dörd faizlik iştirak payına sahibdir.

BTC Şirkəti layihə dəyərinin 30%-dək hissəsini iştirakçıların, o cümlədən Amerada Hess (BTC) Limited, Azerbaijan (BTC) Limited, BP Pipelines (BTC) Limited, ConocoPhillips (BTC) Limited, Eni BTC Limited, INPEX BTC Pipeline, Limited, ITOCHU Oil Exploration (BTC) Inc., Statoil BTC Caspian AS, TOTAL (BTC) Limited, Turkish Petroleum BTC Ltd., Unocal BTC Pipeline, Ltd., BTC International Investment Company şirkətlərinin kapital qoyuluşları hesabına təmin etmək, qalan 70%-i isə beynəlxalq maliyyə təşkilatlarından, ixrac kredit agentliklərindən və özəl banklardan cəlb etmək niyyəti təşkil edir.

Fondun Azərbaycan Respublikası Prezidenti tərəfindən təsdiq olunan 2004-cü il üçün bütçəsinə uyğun olaraq Fond İİN-in AzBTC şirkətinə qoyduğu kapital investisiyasının yetmiş faizini maliyyələşdirməkdə davam edir. AzBTC şirkətinin kapitalının qalan otuz faiz hissəsi ARDNŞ tərəfindən maliyyələşdirilir.

Müvafiq olaraq, 2004-cü və 2003-cü illər ərzində AzBTC şirkətində İİN-in payının 75%-ni maliyyələşdirmək üçün Fond Azərbaycan Xəzinədarlığına öz kapitalından, müvafiq olaraq, 89 000 milyon AZM və 280 532 milyon AZM köçürmüşdür.

Azərbaycan Respublikası Qaçqınlar və Məcburi Köçkünlər üzrə Dövlət Komitəsinə köçürmələr Azərbaycan Respublikası Prezidentinin 22 avqust 2001-ci il tarixli 562 sayılı və 7 sentyabr 2001-ci il tarixli 577 sayılı Fərmanlarına uyğun olaraq məcburi köçkünlərin əvlərinin tikilməsi və əsaslı təmiri məqsədilə Fond tərəfindən Komitəyə 51 952 milyon AZM məbləğində köçürülmüşdür (2003-cü ildə 89 999 milyon AZM).

11. Riskin idarə edilməsi siyasəti

Riskin idarə edilməsi Fondun fəaliyyətinin vacib elementidir. Kredit riskləri və faiz dərəcələrinin və xarici valyuta məzənnələrinin bazarda dəyişməsi riskləri Fondun əməliyyatlarına məxsus olan risklərdir. Fondun riskin idarə olunması prinsiplərinin göstərilmiş risklərlə əlaqədar yekun təsviri aşağıda verilir.

Fond özünün nağd vəsaitləri və onların ekvivalentləri ilə bağlı kredit riskinə məruz qala bilər. Azərbaycan Respublikası Prezidentinin 19 iyun 2001-ci il tarixli 511 sayılı Fərmanına dəyişikliklər edən 3 fevral 2003-cü il tarixli 849 sayılı Fərmanı ilə təsdiq edilmiş Qaydalara uyğun olaraq, Fond kredit riskini öz vəsaitlərini ən aşağı BBB- (Standard & Poor's, Fitch) və ya Baa3 (Moody's) investisiya reytingləri olan maliyyə qurumlarının maliyyə alətlərində yerləşdirməklə idarə edir. Fondun aktivlərinin idarə edilməsi və qiymətli kağızların saxlanması kredit reytingi AA- (Standard & Poor's, Fitch) və ya Aa3 (Moody's) reytingindən aşağı olmayan maliyyə qurumları tərəfindən həyata keçirilir. Fond kliring bank hesablarını Azərbaycan Respublikasından kənar kredit reytingi AA- (Standard & Poor's, Fitch) və ya Aa3 (Moody's) reytingindən aşağı olmayan banklarda saxlayır.

Fond öz vəsaitlərini həmçinin Azərbaycan Respublikasının Milli Bankında yerləşdirir və bu vəsaitlər avtomatik olaraq Nyu Yorkun Federal Rezerv Bankında olan xüsusi investisiya hesabına köçürülür. Fondun investisiya strategiyasının məqsədi, prioritet sırası ilə, kapital məbləğin təhlükəsizliyinin təmin edilməsindən və qorunmasından, riskin diversifikasiyasından və gəlirlilik dərəcəsinin rəqəbətlə seçiminin təmin edilməsindən ibarətdir.

Fond xarici valyuta məzənnələrinin dəyişməsinin maliyyə vəziyyətinə və nağd vəsaitlər axınına təsiri riskinə məruzdur. Azərbaycan Respublikası Prezidentinin "Azərbaycan Respublikası Dövlət Neft Fondunun 2003-cü il bütçəsinin icrası ilə bağlı bəzi tədbirlər haqqında" 27 yanvar 2003-cü il tarixli 1134 sayılı Sərəncamına uyğun olaraq Fondun investisiya portfeli valyuta məzənnəsinin dəyişməsi riskini azaltmaq məqsədilə diversifikasiya edilib ABŞ dolları (60-70%), Avro (25-35%) və Britaniya Funtu (0-10%) ibarət olmalıdır. 2004-cü ildə Fond bu diversifikasiya meyarlarına cavab verməmişdir (31 dekabr 2004-cü il tarixinə Fondun aktivlərinin 99%-i ABŞ dolları və 1%-i Avro valyutalarında yerləşdirilmişdir).

2004-cü ildə Fond 13 258 milyon AZM məbləğində məzənnə fərqindən zərər çəkmişdir. Məzənnə fərqindən yaranan bu zərər əsas valyutaların manata qarşı dəyərsizləşməsi nəticəsində baş vermişdir.

31 dekabr 2004 və 2003-cü il tarixlərinə bütün depozitlər, qiymətli kağızlar, nağd vəsaitlər və sair bank hesabları, eləcə də Azərbaycan Respublikasının Milli Bankında ABŞ Dolları ilə bank hesabı faizli olduğu üçün faiz dərəcəsi riskinə məruz qalırdı. Qiymətli kağızlar üzrə dəyişkən faiz bir ildən az olan intervallarla yenidən qiymətləndirilir. Ticarət qiymətli kağızları üzrə müəyyən edilmiş faiz maliyyə alətlərinin müddətinin sonuna qədər dəyişmir. 31 dekabr 2004 və 2003-cü il tarixlərinə ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan qiymətli kağızların əksəriyyəti borc qiymətli kağızları ilə təmsil edildiyi üçün, Fondun faiz dərəcəsi riskinə məruz qalması ehtimalı yüksəkdir. Fond bu riski ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan qiymətli kağızlar portfelinə dəyişkən faiz dərəcəsi ilə saxlanılan qiymətli kağızların həcmi tədricən artırmaqla idarə edir.

Fondun aktivlərinin və öhdəliklərinin coğrafi cəmləşməsi aşağıdakı cədvəldə öz əksini tapmışdır:

	2004					2003				
	Azərbaycan	Avropa	ABŞ	Asiya	Digərlər	Cəmi	Azərbaycan	Avropa	ABŞ	Cəmi
Aktivlər:										
Nağd vəsaitlər və onların ekvivalentləri	4 718	2 353 307	2 226	-	-	2 360 251	45 585	1 731 750	4 330	1 781 665
Ticarət qiymətli kağızları	-	658 707	-	-	-	658 707	-	549 521	52 044	601 565
Alınmalı faizlər	-	7 997	695	8 538	2 975	20 205	-	6 170	14 787	20 957
Fonda daxil olmalı vəsaitlər	12 492	-	-	-	-	12 492	5 186	-	-	5 186
Digər qısamüddətli investisiyalar	-	-	-	-	-	-	98 460	209 212	-	307 672
Digər cari aktivlər	15	-	-	-	-	15	269	-	-	269
	17 225	3 020 011	2 921	8 538	2 975	3 051 670	149 500	2 496 653	71 161	2 717 314
Ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan investisiyalar	-	351 298	294 271	895 259	147 090	1 687 918	-	-	1 304 121	1 304 121
Əsas vəsaitlər, xalis	10 635	-	-	-	-	10 635	3 457	-	-	3 457
Qeyri-maddi aktivlər	199	-	-	-	-	199	156	-	-	156
Digər uzunmüddətli aktivlər	964	-	-	-	-	964	-	-	-	-
	11 798	351 298	294 271	895 259	147 090	1 699 716	3 613	-	1 304 121	1 307 734
	29 023	3 371 309	297 192	903 797	150 065	4 751 386	153 113	2 496 653	1 375 282	4 025 048
Öhdəliklər:										
Dövlət Bütçəsi üzrə kreditör borclar	15 832	-	-	-	-	15 832	55 977	-	-	55 977
Digər cari öhdəliklər	222	590	-	-	-	812	946	-	-	946
	16 054	590	-	-	-	16 644	56 923	-	-	56 923
Xalis maliyyə vəziyyəti	12 969	3 370 719	297 192	903 797	150 065	4 734 742	96 190	2 496 653	1 375 282	3 968 125

Fondun xarici valyuta məzənnəsinin dəyişməsi riski aşağıdakı cədvəldə göstərilir:

	2004			2003		
	AZM	Sərbəst dönerli	Cəmi	AZM	Sərbəst dönerli	Cəmi
Aktivlər:						
Nağd vəsaitlər və onların ekvivalentləri	1 324	2 358 927	2 360 251	1 738 389	43 276	1 781 665
Ticarət qiymətli kağızları	-	658 707	658 707	-	601 565	601 565
Alınmalı faizlər	-	20 205	20 205	-	20 957	20 957
Fonda daxil olmalı vəsaitlər	-	12 492	12 492	-	5 186	5 186
Digər qısamüddətli investisiyalar	-	-	-	98 460	209 212	307 672
Digər cari aktivlər	15	-	15	-	269	269
	1 339	3 050 331	3 051 670	1 836 849	880 465	2 717 314
Ödəmə müddətinin sonuna qədər saxlanılan investisiyalar	-	1 687 918	1 687 918	-	1 304 121	1 304 121
Əsas vəsaitlər, xalis	10 635	-	10 635	3 457	-	3 457
Qeyri-maddi aktivlər	199	-	199	156	-	156
Digər uzunmüddətli aktivlər	-	964	964	-	-	-
	10 834	1 688 882	1 699 716	3 613	1 304 121	1 307 734
	12 173	4 739 213	4 751 386	1 840 462	2 184 586	4 025 048
Öhdəliklər:						
Dövlət bütçəsi üzrə kreditör borclar	15 832	-	15 832	55 977	-	55 977
Digər cari öhdəliklər	-	812	812	946	-	946
	15 832	812	16 644	56 923	-	56 923
Xalis maliyyə vəziyyəti	(3 659)	4 738 401	4 734 742	1 783 539	2 184 586	3 968 125

Yuxarıdakı cədvəldə sərbəst dönerli valyutalar ABŞ dolları, Britaniya Funtı və Avro ilə əks etdirilir.

12. Maliyyə alətlərinin real dəyəri

32 sayılı "Maliyyə Alətləri: Açıqlama və Təqdimat" Beynəlxalq Mühəsibət Uçotu Standartına uyğun olaraq Fond maliyyə hesabatlarında ilkin dəyər və ya amortizasiya edilmiş ilkin dəyərlə əks etdirilən maliyyə aktivlərinin real dəyərini açıqlamalıdır. Bu real dəyərləri müəyyən etmək üçün rəhbərlik müəyyən proqnozlar etməlidir. Proqnozlaşdırılan real bazar dəyərləri, hazır bazar mövcud olduğu təqdirdə istifadə edilə biləcək dəyərlərdən əhəmiyyətli dərəcədə fərqlənə bilər.

Fondun ödəmə müddəti tamamlanana qədər saxladığı qiymətli kağızlarının balans dəyəri və proqnozlaşdırılan real dəyəri 31 dekabr tarixində aşağıdakı kimi olmuşdur.

	Balans dəyəri		Proqnozlaşdırılan real dəyər	
	2004	2003	2004	2003
Maliyyə bazarlarında qiymət qoyulan	500 370	319 767	510 617	309 342
Maliyyə bazarlarında qiymət qoyulmayan	1 187 548	984 354	1 144 067	948 022
Cəmi	1 687 918	1 304 121	1 654 684	1 257 364

Maliyyə bazarlarında qiymət qoyulan qiymətli kağızların real dəyəri qiymətləndirmə tarixində son satış qiymətlərinə istinad etməklə müəyyən edilir.

Maliyyə bazarlarında qiymət qoyulmayan qiymətli kağızların real dəyəri maliyyə bazarlarında qiymət qoyulan oxşar qiymətli kağızların real dəyərinə istinad etməklə, yaxud Fondun tərəf müqabilindən həmin qiymətli kağızlar üzrə qiymət kotirovkalarını almaqla müəyyən edilir.

13. Mühüm qeyri-nağd əməliyyatlar

2004-cü ilin dekabr ayı ərzində Fond bir sıra qiymətli kağızlarını qeyri-nağd əməliyyatlar vasitəsilə mübadilə etmişdir. Bu 6-cı Qeyddə daha ətraflı təsvir edilir.

7-ci qeyddə göstərdiyi kimi, 3 sentyabr 2004-cü il tarixində Fondun inzibati binasının müstəqil qiymətləndirilməsi aparılmışdır. Yenidən qiymətləndirmə nəticəsində Fond kapitalda göstərilmiş 7 830 milyon AZM məbləğində yenidən qiymətləndirmə gəlirini əks etdirmişdir.

14. Əlaqəli tərəflər

31 dekabr tarixinə əlaqəli tərəflərlə razılaşma aşağıdakılardan ibarətdir:

Əlaqəli tərəf	Əlaqəli tərəflərdən daxilolmalar	Əlaqəli tərəflərə köçürülmələr	Əlaqəli tərəflərə kreditör borcları	
Azərbaycan Respublikası Qaçqınlar və Məcəburü Köçkünlər üzrə Dövlət Komitəsi	2004 2003	– –	51 952 89 999	– –
Azərbaycan Xəzinədarlığı	2004 2003	– 320 752	94 615 616 615	– –
Dövlət Büdcəsi	2004 2003	– –	650 000 522 469	15 832 55 977
ARDNŞ	2004 2003	1 294 807 909 624	– –	– –

31 dekabr 2004-cü il tarixinə dövlət büdcəsinə 15 839 milyon AZM məbləğində kreditör borcu mənfəət vergisindən ibarət olmuşdur. 31 dekabr 2003-cü il tarixinə dövlət büdcəsinə 55 977 milyon AZM məbləğində kreditör borcu 32 977 milyon AZM və 23 000 milyon AZM məbləğlərində, müvafiq olaraq, mənfəət vergisi və qaçqınlar komitəsinə köçürmələrlə bağlı olan ƏDV üçün kreditör borcundan ibarət olmuşdur.

Əsas rəhbərlik heyəti

Baş rəhbərlik qrupu Fondun İcraçı Direktoru və, müdiriyyətlərin rəhbərlərindən ibarətdir. Əsas rəhbərlik heyəti üzvlərinin məcmu haqqı və bu kateqoriya daxilində haqq alan və tam məşğulluq ekvivalenti əsasında müəyyən edilmiş rəhbərlərin sayı aşağıdakı cədvəldə göstərilir:

	2004	2003
Məcmu haqq	10	9
Şəxslərin sayı	5	5

15. Şərti öhdəliklər

2004-cü ildə Azərbaycan Respublikası Rabitə Nazirliyi, Azərbaycan Respublikası Dövlət Neft Şirkəti və Fond da daxil olmaqla Azərbaycan Respublikasının hökumətinə qarşı cəmi təxminən altı milyon ABŞ dolları məbləğində məhkəmə iddiası qaldırılmışdır. Bu məhkəmə iddiasını bir xarici bank Niderlandın Rotterdam Dairə Məhkəməsində qaldırmışdır. Fondun rəhbərliyi hesab edir ki, bu məhkəmə prosesi çox əhəmiyyətli deyildir və Azərbaycan Respublikası üstün gələcəkdir. Bununla bərabər, hazırkı maliyyə hesabatları hazırladığı tarixə məhkəmə prosesinin nəticəsi hələ müəyyən deyildir. Bu maliyyə hesabatları həmin qeyri-müəyyənliyin mümkün nəticəsindən irəli gələ bilən heç bir ehtiyatları daxil etmir.

16. Hesabat tarixindən sonra baş verən hadisələr

2005-ci ilin yanvarında cəmi balans dəyəri 148 223 milyon AZM olan Banque Et Caisse D'Epargne De L'etat Luxembourg bankının geri çağırılan Range Accrual Note qiymətli kağızları eyni balans dəyərə malik olan Anglo-Irish Bank Corp plc qurumunun 10 illik Callable Ratchet Inverse Floater qiymətli kağızları ilə mübadilə edilmişdir. Qiymətli kağızların mübadiləsi nağd vəsaitlərin faktiki axını olmadan aparılmışdır. Həmin mübadilə əməliyyatları nəticəsində Fondun hesabatlarında heç bir gəlir və ya zərər tanınmamışdır. Mübadilə əməliyyatı tarixinə qiymətli kağızların real dəyəri onların balans dəyərinə yaxın olmuşdur. Bu mübadilə əməliyyatları Fondun nəzarətindən kənara çıxan bir hadisəyə cavab olaraq riskin idarə edilməsi vasitəsi kimi aparılmışdır.