

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ

➤ **Ծանոթագրություն 1.** «Իրավական դաշտ և կորպորատիվ կառավարում»

3.1.1. Իրավական դաշտ.

1) ներդրումային ընկերության հիմնական գործունեությունը,

«Ալֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ գործառնությունների հիմնական տեսակներ են << պարտատոմսերի շուկայում

- ներդրումային գործունեություն

- բրոքերային գործառնությունների իրականացում:

2) գործարար միջավայրը,

- << կենտրոնական բանկ

- << բանկեր

- ռեզիդենտ իրավաբանական և ֆիզիկական անձիք:

3) եթե ներդրումային ընկերության խմբի անդամ է, ապա խմբի իրավական կառուցվածքը:

«Ալֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ որևէ խմբի անդամ չէ, չունի ներկայացուցչություններ և մասնաճյուղեր:

3.1.2. Կորպորատիվ կառավարում.

«Ալֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ-ն շահույթ ստանալու նպատակով ներդրումային գործունեություն իրականացնող իրավաբանական անձ է: Համաձայն << կենտրոնական բանկի խորհրդի 2008 թվականի հունիսի 27-ի թիվ ԾՕՀ Ա որոշման Ընկերության կանոնադրությունը (նոր խմբագրությամբ) գրանցված է << կենտրոնական բանկում՝ գրանցման վկայական թիվ 8, գրանցման անսաթիվ՝ 27.06.08թ.:

Համաձայն Ընկերության կանոնադրության Ընկերության կանոնադրական կապիտալը կազմում է 250.000.000 << դրամ:

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

Ընկերության գտնվելու վայրը և իրավաբանական հասցեն՝ <<, ք.Երևան, Զարենցի 4 շենք, 46 բն.

1) խորհրդի կառուցվածքը, կազմը,

Ընկերության կառավարման մարմիններ են մասնակիցների ընդհանուր ժողովը և գործադիր տնօրենը: Ընկերության ընդհանուր ժողովի իրավասություններն իրականացնում է ընկերության միակ մասնակիցը, որն իր իրավասությունների սահմաններում ունի Ընկերության կառավարման և գործունեության ցանկացած հարցի վերջնական լուծման իրավունք:

2) տնօրինության կառուցվածքը, կազմը,

Ընկերության ընթացիկ գործունեության ղեկավարումն իրականացնում է Գործադիր տնօրենը: Ընկերության Գործադիր տնօրենի իրավասությանն են պատկանում գործունեության ղեկավարման հարցերը, որոնք Կանոնադրությամբ և Օրենսդրությամբ վերապահված չեն ընդհանուր ժողովի իրավասությանը:

3) սեփականության կառուցվածքը, բաժնետերերի/մասնակիցների քանակը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում,

«Ալֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ-ն 31 դեկտեմբերի 2015թ. դրությամբ ունի մեկ բաժնետեր:

4) նշանակալից մասնակիցների անունները/անվանումները,

Աուդիտ Սերվիս աուդիտորական խորհրդատվական ընկերություն, ՀՀ, Երևան, Խորոնացի 47/7, բն.46,
հեռ/ֆաքս 577 544, email: info@auditservice.am, <http://www.auditservice.am>

«Ավֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ-ի նշանակալից մասնակիցն է Մարինա Փառնապը 100 % մասնաբաժնով:

5) ղեկավարների վարձատրության քաղաքականությունը,

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

Ղեկավարների կատարած աշխատանքների գնահատումն իրականացվում է հիմք ընդունելով՝

-Ընկերության ընթացիկ գործունեության արդյունավետ կառավարումը

-Ընկերության կապիտալի և ակտիվների շահութաբերության մակարդակները

-ներքին իրավական ակտերի և այլ որոշումների պատշաճ կատարումը

-Ընկերության հեռանակարային զարգացման միտումները և այլ:

6) արտաքին աուդիտին վճարները:

Ընկերության 2015թ-ի ֆինանսական գործունեության տարեկան աուդիտը իրականացրել է «Աուդիտսերվիս» ՍՊԸ աուդիտորական ընկերությունը, որի դիմաց վճարումը կատարվել է համաձայն կողմերի միջև կնքված պայմանագրի:

➤ **Ծանոթագրություն 2. «Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը»**

Ընկերության հաշվապահական հաշվառումը վարվում է ՀՀ կենտրոնական բանկի խորհրդի 2011 թվականի նոյեմբերի 30-ի թիվ 322-Ն որոշումով հաստատված Ներդրումային ընկերությունների հաշվապահական հաշվառման հաշվային պլանին, Ներդրումային ընկերությունների հաշվային պլանի կիրառման հրահանգին և ընկերության կողմից հաստատված հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությանը համապատասխան:

1) ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստումը և ներկայացումը,

«Ավֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ-ի 2015թ. տարեկան ֆինանսական հաշվետվությունները կազմված են համաձայն ՀՀ Կենտրոնական բանկի նորմատիվային ակտերի, Ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների (ՖՀՄՍ-ներ) հաշվապահական հաշվառման միջազգային ստանդարտների խորհրդի կողմից ընդունված ստանդարտների և դրանց մեկնաբանությունների:

Ընկերությունում հաշվապահական հաշվառումն իրականացվել և ֆինանսական հաշվետվությունները կազմվել են համաձայն ՀՀ Կենտրոնական բանկի խորհրդի կողմից հաստատված «Ներդրումային ընկերությունների հաշվապահական հաշվառման հաշվային պլան»-ի և «Ներդրումային ընկերությունների հաշվապահական հաշվառման հաշվային պլանի կիրառման հրահանգ»-ի, «Հաշվապահական հաշվառման մասին» ՀՀ օրենքի և գերատեսչական նորմատիվ այլ իրավական ակտերի:

Ընկերությունն իր ֆինանսական հաշվետվությունները կազմելիս, բացառությամբ դրամական հոսքերի մասին տեղեկատվության, իրականացնում է հաշվապահական հաշվառման հաշվեգրման սկզբունքի հիման վրա, ըստ որի գործառնությունները ձանաչվում են դրանց կատարման պահին և հաշվառման գրանցամատյաններում գրանցվում են ու ֆինանսական հաշվետվություններում ներկայացվում դրանց կատարման ժամանակաշրջանում:

2) համախմբման սկզբունքները (համախմբման դեպքում),

Ընկերության ֆինանսական հաշվետվությունները կազմված են հետևյալ սկզբունքներին համաձայն.

- Անընդհատություն. Ընկերությունը չի պատրաստվում դադարեցնել կամ կրճատել իր գործունեությունը տեսանելի ապագայում;

- Էականություն. Ընկերության ֆինանսական հաշվետվություններում բացահայտված են բոլոր այն տեղեկատվությունները, որոնց չբացահայտումը կարող է ազդել օգտագործողների տնտեսական որոշումներ ընդունելու վրա;

- Հետևողականությունը. Ընկերության հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությունը չի փոփոխվում հաշվետու ժամանակաշրջանից մյուսը, եթե էական փոփոխություններ չեն տեղի ունեցել ընկերության գործառնությունների բնույթում;

- Հաշվեգրում. տնտեսական գործառնությունների արդյունքները գրանցվում են ճանաչման պահին՝ անկախ դրանց հետ կապված դրամական միջոցների վճարման կամ ստացման ժամկետներից և արտացոլվում են այն ժամանակաշրջանի ֆինանսական հաշվետվություններում, որոնց դրանք վերաբերում են;

- Համադրելիություն. Ընկերության տարբեր ժամանակաշրջանների ֆինանսական հաշվետվությունները պետք է համադրելի լինեն:

3) եկամտի և ծախսերի հիմնական տեսակների ճանաչումը,

Ընկերության կողմից գործարքների կատարման ընթացքում ստացված կամ ստացվելիք տոկոսային եկամուտները, ինչպես նաև վճարվելիք տոկոսային ծախսերը Ընկերությունը չափում, ճանաչում և գրանցում է հաշվեգրման եղանակով (օրեկան կտրվածքով), անկախ եկամտի փաստացի ստացման կամ վճարումների իրականացման ժամկետից, հատուցման իրական արժեքով, հաշվեկշիռի անսաթվի դրությամբ, գործարքի ավարտման աստիճանի հիման վրա՝ ՀՀ օրենսդրությամբ սահմանված կարգով:

Ընկերությունը ոչ տոկոսային ծախսերը չափում, ճանաչում և գրանցում է հաշվեգրման սկզբունքով՝ հիմք ընդունելով համապատասխան պայմանագիրը կամ նախորդ ժամանակաշրջանի վճարումները, ընդ որում, ոչ տոկոսային ծախսերի գծով, հաշվեգրումները կատարվում են յուրաքանչյուր ամսվա վերջին աշխատանքային օրը:

4) արտարժույթային գործառնությունների հաշվառումը,

Ընկերությունը հաշվապահական հաշվառումը վարում և ֆինանսական հաշվետվությունները կազմում և ներկայացնում է ՀՀ արժույթով: Արտարժույթով արտահայտված գործառնությունները Ընկերությունը գրանցում է հաշվետվական արժույթով, կիրառելով գործարքի օրվա դրությամբ ՀՀ ԿԲ կողմից տվյալ արտարժույթի նպատմամբ սահմանված փոխարժեքը: Սկզբնական ճանաչումից հետո հողվածները վերագնահատվում են տվյալ օրվա փակման փոխարժեքով:

5) հարկեր (ընթացիկ և հետաձգված),

Ընկերությունում շահութահարկի, ավելացված արժեքի հարկի, եկամտահարկի, գույքահարկի, հողի հարկի, պարտադիր սոցիալական ապահովագրության վճարումների գծով հաշվառումը տարվում է ՀՀ հարկային օրենսդրությամբ համապատասխան:

Հաշվետվու տարվա շահութահարկը բաղկացած է ընթացիկ և հետաձգված հարկերից:

Ընթացիկ շահութահարկի գումարը հաշվարկվում է ՀՀ օրենսդրությամբ սահմանված պահանջներին համաձայն՝ յուրաքանչյուր ամսվա համար հաշվեգրվում է շահութահարկի պարտավորությունը շահույթի նկատմամբ ր հաշվետու տարվա վերջին այն ճշգրտվում է և հաշվանցվում շահութահարկի գծով կատարված կանխավճարների հետ:

Հետաձգված հարկերը առաջանում են ակտիվի կամ պարտավորության հաշվեկշռային արժեքի և դրա հարկային բազայի միջև եղած ժամանակավոր տարբերություններից: Ժամանակավոր տարբերությունների հետևանքով առաջացած հետաձգված հարկային պարտավորությունների գծով, եթե առկա են այդպիսիք, մասհանումները կատարվում են ամբողջությամբ: Հետաձգված հարկային ակտիվները ճանաչվում են այն չափով, որքանով որ հավանական է տվյալ ակտիվների իրացումը: Շահութահարկի գծով հետաձգված հարկային ակտիվները և պարտավորությունները հաշվանցվում են:

6) ֆինանսական գործիքների ճանաչումը և գնահատումը,

Ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները սկզբնական ճանաչման ժամանակ չափվում են սկզբնական արժեքով, որն իրենից ներկայացնում է դրանց դիմաց տրված կամ ստացված փոխհատուցման իրական արժեքը՝ համապատասխանաբար գումարած կամ հանած գործարքի հետ կապված ծախսումները: Ընկերության կողմից ֆինանսական ակտիվները դասակարգվում են հետևյալ կատեգորիաների՝ շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող ֆինանսական ակտիվներ, վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ, դեբիտորական պարտքեր, մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ: Ներդրումների նման դասակարգումը կատարվում է դրանց ձեռք բերման պահին՝ Ընկերության ղեկավարության կողմից սահմանված գնահատումների հիման վրա, ինչպես նաև առաջնորդվում է ՀՀ կենտրոնական բանկի որոշումներով, կարգերով, հրամաններով, մեթոդական ուղեցույցերով և հաշվապահական միջազգային ստանդարտներով:

7) դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ (բացահայտում են այն քաղաքականությունը, որը կիրառվում է դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների կազմը որոշելիս),

Ընկերության կանխիկ դրամական միջոցների փաստացի ներհույքի (մուտքագրումը) և կամ արտահույքի (ելքագրումը) ձևակերպումը կատարվում է արժույթների անվանական արժեքով՝ ՀՀ օրենսդրությամբ նախատեսված պատշաճ կերպով կազմված վճարահաշվարկային փաստաթղթերի հիման վրա:

8) շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ,

Շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող արժեթղթերը ձեռք են բերվում գների կարճաժամկետ տատանումներից շահույթ ստանալու նպատակով: Այդ արժեթղթերը սկզբնական ճանաչման ժամանակ հաշվառվում են սկզբնական արժեքով և հատազայում վերաչափվում են իրական արժեքով՝ ելնելով գործող շուկայական գներից: Համապատասխան իրացված և չիրացված օգուտներն ու վնասները գրանցվում են ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվության շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող արժեթղթերից ստացված եկամուտներ հոդվածում:

9) վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ,

Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական արժեթղթերը ձեռք են բերվում անորոշ ժամանակ պահելու նպատակով և կարող են վաճառվել՝ կախված իրացվելիության պահանջներից կամ տոկոսադրույքի և գների փոփոխություններից: Այդ արժեթղթերի իրական արժեքի փոփոխություններից առաջացած իրացված կամ չիրացված շահույթն ու վնասը արտացոլվում են կապիտալում: Այս արժեթղթերի վաճառքի ժամանակ դրանց իրական արժեքի գծով ձգարտումները ճանաչվում են որպես վաճառքի համար մատչելի դասակարգված արժեթղթերից շահույթ կամ վնաս ֆինանսական արդյունքի մասին հաշվետվությունում:

Ընկերության շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող արժեթղթերը/ պարտքային արժեթղթեր, բաժնետոմսեր և այլ արժեթղթեր /բացառությամբ ՀՀ պետական պարտատոմսերի/, շուկայական արժեքի փոփոխության դեպքում վերագնահատվում են հետևյալ ձևով,

ա/ Ընկերության ֆինանսական դրության մասին հաշվետվությունում առկա շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող արժեթղթերը պարբերաբար՝ ամիսը մեկ անգամ, ինչպես նաև յուրաքանչյուր վաճառքի դեպքում վերագնահատվում են հաշվի առնելով նրանց շուկայական արժեքի փոփոխությունները, որի արդյունքները արտացոլվում են ֆինանսական դրության մասին հաշվետվությունում՝ համապատասխանաբար յուրաքանչյուր շաբաթվա վերջին աշխատանքային օրը կամ արժեթղթի վաճառքի օրը,

բ/ կախված արժեթղթերի թողարկման վայրից, արժեթղթերի շուկայական արժեքների

վերագնահատման համար հիմք են ծառայում թողարկման վայրի ֆոնդային շուկայի տվյալները, ստացված կապի կամ ինտերնետային կապի միջոցներով:

Ընկերության կողմից շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ կամ վաճառքի համար մատչելի ՀՀ պետական և ՀՀ ԿԲ կողմից թողարկված պարտատոմսերի իրական արժեքի ձգարտումները՝ վերագնահատումները կատարվում են յուրաքանչյուր օր հետևյալ ձևով.

ա/ իրականացվում է տոկոսների հաշվեգրումներ, կիրառելով արդյունավետ տոկոսադրույքի մեթոդը

բ/ կատարվում է ՀՀ ԿԲ կողմից տրված մինչև մարում եկամտաբերության կորի

տոկոսադրույքների հիման վրա արժեթղթի գնի ձգարտումներ:

Վաճառքի համար մատչելի ՀՀ պետական պարտատոմսերի վերագնահատման արդյունքները արտացոլվում են «Կապիտալի» բաժնի «Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվների վերագնահատումից առաջացած չիրացված շահույթ/վնաս» հաշվում:

10) ռեպո համաձայնագրերով գործառնություններ,

Ռեպո համաձայնագրերով ստացված արժեթղթերը հաշվառվում են արտահաշվեկշռում՝ որպես տրամադրած փոխառությունների դիմաց ապահովություն: Ռեպո համաձայնագրերով տրված գումարները հաշվառվում են որպես տրամադրված փոխառություններ: Դրանց գծով ստացվող տոկոսները հաշվեգրման հիմունքով ճանաչվում են ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում որպես եկամուտ: Ռեպո համաձայնագրերով տրված արժեթղթերը հաշվառվում են հաշվեկշռում: Ռեպո համաձայնագրերով ստացված գումարները հաշվառվում են որպես ստացված փոխառություններ: Դրանց գծով վճարվող տոկոսները հաշվեգրման հիմունքով ճանաչվում են ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունում որպես ծախս:

11) վարկեր և փոխառություններ՝ բանկերին, այլ ֆինանսական կազմակերպություններին, հաճախորդներին,

12) վարկերի և տրամադրված այլ փոխառությունների արժեզրկման գծով կորուստների որոշման և անհուսալի վարկերի և տրամադրված այլ փոխառությունների դուրսգրման հիմունքը,

13) տոկոսների հաշվեգրման դադարեցումը,

Գործող պայմանագրերի շրջանակներում տոկոսների հաշվեգրումը դադարում է, երբ կա բավարար հիմք կարծելու, որ դրանք չեն հավաքագրվի:

14) մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվների հաշվառումը,

Ֆիքսված մարման ժամկետով արժեթղթերը դասակարգվում են որպես մինչև մարման ժամկետ պահվող, երբ Ընկերությունը մտադրված է և հնարավորություն ունի պահել այդ ներդրումները մինչև դրանց մարման ժամկետի լրանալը: Եթե Ընկերության կողմից իրականացվում է մինչև մարման ժամկետը պահվող ակտիվների վաճառք, ապա ամբողջ դասը վերադասակարգվում է որպես վաճառքի համար մատչելի: Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումները հաշվառվում են ամորտիզացված արժեքով՝ կիրառելով արդյունավետ տոկոսարդյույթի մեթոդը՝ հանած դրանց գծով հնարավոր կորուստների պահուստները:

15) հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ

Հիմնական միջոցները որպես ակտիվ հաշվառվում են սկզբնական արժեքով (ինքնարժեքով) << դրամով: Արտարժույթով ձեռք բերված հիմնական միջոցները գրանցվում են ձեռք բերման օրվա դրությամբ << ԿԲ կողմից սահմանված փոխարժեքով և հետագայում՝ փոխարժեքի փոփոխման դեպքում չեն վերագնահատվում: Հիմնական միջոցի օգտակար ծառայության ընթացքում դրանց մաշվածության գումարը պարբերաբար բաշխվում է և ճանաչվում է որպես ծախս: Ամորտիզացիոն մասհանումները կատարվում են ելնելով «Շահութահարկի մասին» << օրենքով սահմանված նավազագույն ժամկետներից: Ընկերությունում կիրառվում է մաշվածության հաշվարկման գծային մեթոդը: Ընկերության հիմնական միջոցները որպես գրասենյակային սարքավորում կամ կապի ու հաղորդակցության միջոցներ, հաշվողական, համակարգչային, ավտոմատ կառավարման այլ տեխնիկա, այլ հիմնական միջոցներ հաշվառման նպատակով դասակարգելիս առաջնորդվում է՝ ելնելով դրանց օգտագործման նշանակությունից և նպատակներից:

Ոչ նյութական ակտիվները սկզբնապես չափվում են սկզբնական արժեքով:

Ոչ նյութական ակտիվի ամորտիզացվող գումարը պարբերաբար բաշխվում է օգտակար ծառայության ընթացքում: Ամորտիզացիայի հաշվարկի համար կիրառվում է գծային մեթոդը և յուրաքանչյուր ժամանակաշրջանի համար հաշվարկված ամորտիզացիայի գումարը ճանաչվում է ծախս: Ոչ նյութական ակտիվների հաշվեկշռային արժեքը կազմում է սկզբնական արժեքի և կուտակված մաշվածության տարբերությունը:

16) հաճախորդների միջոցներ,

Հաճախորդի միջոցները հաշվառվում են հետհաշվեկշռային հաշիվներով և չեն արտացոլվում ընկերության հաշվեկշռում:

17) կապիտալ և էմիսիոն եկամուտ,

Ընկերության բաժնեմասերի անվանական արժեքների հանրագումարը դասակարգվում է որպես կանոնադրական կապիտալ: Եթե նոր բաժնեմասերի վաճառքի արդյունքում ստացված գումարների իրական արժեքը գերազանցում է բաժնեմասերի անվանական արժեքը, ապա տարբերությունը հաշվառվում է որպես հավելավճար կամ էմիսիոն եկամուտ (հակառակ դեպքում՝ որպես զեղչ):

18) փոխանակման փոխարժեքի որոշման մեթոդաբանությունը,

Փոխանակման փոխարժեքը որոշվում է՝ Ընկերության տնօրենի կողմից՝ ֆինանսական շուկայում տիրող իրավիճակից ելնելով:

19) ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների հաշվանցումը,

Ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները հաշվանցվում են և զուտ գումարը բացահայտվում է ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում, երբ կա իրավաբանորեն ամրագրված իրավունք հաշվանցելու ճանաչված գումարները և կա մտադրություն վերջնահաշվարկն իրականացնել զուտ հիմքով, կամ իրավնել ակտիվն ու մարել պարտավորությունը միաժամանակ:

20) ֆինանսական ակտիվների վերադասակարգումները,

Ֆինանսական ակտիվների վերադասակարգումը կատարվում է այն դեպքում, երբ տեղի է ունեցել սկզբնական գնահատականներում փոփոխություն և վերադասակարգման արդյունքում ֆինանսական հաշվետվությունները կլինեն առավել արժանահավատ:

➤ **Ծանոթագրություն 3. «Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ»**

Ծանոթագրություն 3-ը ներկայացնում է տոկոսային և նմանատիպ եկամտի, ծախսերի հիմնական տարրերը.

Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ

	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Տոկոսային եկամուտներ բանկային հաշիվներից և ներդրված ավանդներից	29 721	82 427
Տոկոսային եկամուտներ արժեթղթերից	634 993	482 913
Տոկոսային եկամուտներ ռեպո համաձայնագրերից	5 227	10 616
Տոկոսային եկամուտներ փոխառություններից	760	769
Այլ տոկոսային եկամուտներ	9	
Ընդամենը	670 710	576 725

Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր

	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Տոկոսային ծախսեր ներգրավված փոխառությունների և ստացված վարկերի դիմաց	(23 528)	(2 528)
Տոկոսային ծախսեր ռեպո համաձայնագրերի գծով	(617 186)	(365 411)
Ընդամենը	(640 714)	(367 939)
<u>Զուտ տոկոսային և նմանատիպ եկամուտ</u>	29 996	208 786

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

Ծանոթագրություն 4-ը ներկայացնում է կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտների և ծախսերի հիմնական տարրերը.

Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ

Հաշվետու
ժամանակաշրջան

Նախորդ
ժամանակաշրջան

Ընդամենը

Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր

Հաշվետու
ժամանակաշրջան

Նախորդ
ժամանակաշրջան

Միջնորդավճարների գծով ծախսեր

1 051

739

Ստացված զուտ կոմիսիոն և այլ վճարներ

(1 051)

(739)

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

Շահաբաժիններ	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Սովորական բաժնետոմսերի գծով հայտարարված շահաբաժիններ		
Սովորական բաժնետոմսերի գծով վճարված շահաբաժիններ		
Արտոնյալ բաժնետոմսերի գծով հայտարարված շահաբաժիններ		
Արտոնյալ բաժնետոմսերի գծով վճարված շահաբաժիններ		

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

Ծանոթագրություն 6-ը ներկայացնում է առևտրային գործառնություններից զուտ եկամուտների հիմնական տարրերը.

**Շահույթկամվնասիմիջոցովվերաչափվողիրականարժեքով
հաշվառվողայլֆինանսականակտիվներ**

Հաշվետու
ժամանակաշրջան

Նախորդ
ժամանակաշրջան

Շահույթկամվնասիմիջոցովվերաչափվողիրականարժեքով հաշվառվող արժեթղթերի առք ու վաճառքից զուտ եկամուտ

2 506

1 824

Շահույթկամվնասիմիջոցովվերաչափվողիրականարժեքով հաշվառվող արժեթղթերի իրական արժեքի փոփոխությունից զուտ եկամուտ

8 719

(2 098)

Ընդամենը

11 225

(274)

Վաճառքի համար մատչելի ներդրումներից

Հաշվետու
ժամանակաշրջան

Նախորդ
ժամանակաշրջան

Վաճառքի համար մատչելի ներդրումների առու
վաճառքից զուտ եկամուտ

56 598

(36 907)

Այլ եկամուտ

(424)

Ընդամենը

56 598

(37 331)

Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներից

Հաշվետու
ժամանակաշրջան

Նախորդ
ժամանակաշրջան

Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումների առու
վաճառքից զուտ եկամուտ

(2 011)

Ընդամենը

(2 011)

Արտարժույթային գործառնություններից

Հաշվետու
ժամանակաշրջան

Նախորդ
ժամանակաշրջան

Արտարժույթի առք ու վաճառքից ստացված զուտ
եկամուտ

-72

(3 345)

Արտարժույթի վերագնահատումից ստացված զուտ
եկամուտ

2020

2 240

Ընդամենը

1 949

(1 105)

**Ընդամենը զուտ եկամուտ առևտրային
գործառնություններից**

67 760

(38 710)

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

Ծանոթագրություն 7-ը ներկայացնում է այլ գործառնական եկամտի հիմնական տարրերը.

Այլ գործառնական եկամուտ

Հաշվետու
ժամանակաշրջան

Նախորդ
ժամանակաշրջան

Ընդամենը

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

Ծանոթագրություն 8-ը ներկայացնում է համապատասխան ակտիվների հնարավոր կորուստների պահուստներին կատարված հատկացումները, պահուստներին կատարված մասհանումների վերադարձը և պահուստներին կատարված զուտ մասհանումները:

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

Ծանոթագրություն 9-ի տարրերն են՝

<u>Ընդհանուր վարչական ծախսեր</u>	<u>Հաշվետու ժամանակաշրջան</u>	<u>Նախորդ ժամանակաշրջան</u>
Ծախսեր հաշվարկված աշխատավարձի և դրան հավասարեցված այլ վճարումների գծով	(85 639)	(69 026)
Ծախսեր սոցիալական ապահովագրության պետական հիմնադրամին հատկացումների գծով		
Գործուղման և ուսուցման գծով ծախսեր	(3 727)	(15 475)
Անձնակազմի այլ ծախսեր		(667)
Գործառնական վարձակալության գծով ծախսեր	(29 049)	(6 007)
Ներդրումային ընկերության շենքի և սարքավորումների, փոխադրամիջոցների տեխնիկական սպասարկման և պահպանման գծով ծախսեր	(4 854)	(7 643)
Աուդիտի և այլ խորհրդատվական ծառայությունների գծով ծախսեր	(777)	(1 532)
Կապի և հաղորդակցման միջոցների գծով ծախսեր	(2 124)	(1 740)
Գրասենյակային և կազմակերպչական ծախսեր	(19 103)	(9 574)

Տրանսպորտային ծախսեր	(5 632)	(3 306)
Զփոխհատուցվող հարկեր և տուրքեր	(515)	(267)
Այլ վարչական ծախսեր	(9 825)	(6 712)
Ընդամենը	(161 245)	(121 949)

2015 թվականի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ «Ալֆասերջուրիթիզ» ՍՊԸ ներդրումային ընկերության աշխատակիցների թվաքանակը կազմել է 14 մարդ: 2015 թվականին մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին ամսական աշխատավարձի չափն է 480.000 ՀՀ դրամ:

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

Ծանոթագրություն 10-ի տարրերն են՝

<u>Այլ գործառնական ծախսեր</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Հասարակական կապերի գծով ծախսեր		
Հիմնական միջոցների ամորտիզացիոն ծախսեր	(7 273)	(3 906)
Ոչ նյութական ակտիվների ամորտիզացիոն ծախսեր	(40)	(40)
Ընդամենը	(7 313)	(3 946)

➤ **Ծանոթագրություն 11. «Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներից զուտ շահույթ(վնաս)»**

<u>Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներից զուտ եկամուտ</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Ընդամենը		

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

Ծանոթագրություն 12-ում բացահայտվում են ընթացիկ տարվա շահութահարկի և հետաձգված հարկի գծով ծախսի հանրագումարը և ՀՀՄՍ 12 «Շահութահարկ» ստանդարտով պահանջվող բացահայտումները:

Համաձայն ՀՀՄՍ 34-ի՝ միջանկյալ ֆինանսական հաշվետվություններում շահութահարկի գծով ծախսը ճանաչվում է յուրաքանչյուր միջանկյալ ժամանակաշրջանում՝ հիմնվելով հաշվ 20 տարվա տարեկան շահութահարկի կշռված միջին դրույքի լավագույն գնահատականի վրա: Որևէ միջանկյալ ժամանակաշրջանի շահութահարկի գծով ծախսի հաշվարկված գումարները կարող են կարիք ունենալ ճշգրտվելու տվյալ ֆինանսական տարվա հաջորդ միջանկյալ ժամանակաշրջանում, և այդ գումարները բացահատվում են այս ծանոթագրությամբ:

Շահութահարկի գծով ծախս

**Հաշվետու
ժամանակաշրջան**

**Նախորդ
ժամանակաշրջան**

Ընթացիկ հարկի գծով ծախս

-

9 981

Ընդամենը

-

9 981

Ծանոթագրություն 12-ում բացահայտվում է նաև՝

3.12.1 Համաձայն ՀՀ «Շահութահարկի մասին» օրենքի շահութահարկի գումարը հարկվող գումարի նկատմամբ հաշվարկվում է 20 տոկոս դրույքաչափով,

3.12.2 շահութահարկի գծով ծախսի և հաշվապահական շահույթի միջև փոխկապակցվածությունը.

	Հաշվետու ժամանակա- շրջան	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)	Նախորդ ժամանա- կաշրջան	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)
Շահույթը մինչև հարկումը	(71 853)	-	43 442	-
Շահութահարկ՝ դրույքաչափով	-	20	-	20
Հարկման նպատակով եկամուտների և ծախսերի ճշգրտումներ ոչ ժամանակավոր տարբերությունների գծով	-	-	-	-
Չհարկվող եկամուտներ	-	-	-	-
Չնվազեցվող ծախսեր	-	-	-	-
Նախորդ տարվա հաշվարկված հահտային ծախսի ճշտում	-	-	-	-
Շահութահարկի գծով ծախս			9 981	

3.12.3. Ժամանակավոր տարբերությունների գծով հետաձգված հարկի հաշվարկը.

	Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի դրությամբ	Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքներով ձանաչված	Սեփական կապիտալում ձանաչված	Մնացորդը հաշվետու ժամանակաշրջանի դրությամբ
Հիմնական միջոցների գծով				
<i>Ձուտ հետաձգված հարկային ակտիվ/կարտավորություն</i>				

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

Ծանոթագրություն 14-ի տարրերն են

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

«Ալֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ-ն գործարքներն իրականացնում է բացառապես անկանխիկ եղանակով:

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

Այս ծանոթագրությամբ բացահայտվում են «Դրամական հոսքերի մասին հաշվետվության» մեջ «Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ ժամանակաշրջանի սկզբում/վերջում» տողերում ներառված հոդվածները:

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

Ծանոթագրություն 15-ի տարրերն են՝

<u>Ութնացիկ հաշիվներ</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
ՀՀ բանկերում	10 791	21 111
Ստացվելիք տոկոսներ ՀՀ բանկային հաշիվներից	111	107
Դեպոնացված հաշիվներ բանկերում	153	136
Ընդամենը	11 055	21 354
Բանկերում՝ վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) և ավանդներ	25 035	745 402
ռեպո (հետգնման) համաձայնագրեր		
Ներդրումային և այլ ֆինանսական կազմակերպություններում		

վարկեր (տրամադրված փոխառություններ) և ավանդներ
 ռեպո (հետգնման) համաձայնագրեր
 արժեթղթերի փաթեթի կառավարում
 այլ

Հաշվեգրված տոկոսներ

10

17 681

Ընդամենը

25 045

784 437

Բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների
 նկատմամբ պահանջների գծով հնարավոր կորուստների
 պահուստ (ծանոթ. 8)

()

()

Զուտ պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական
 կազմակերպությունների նկատմամբ

36 100

784 437

2015թ. Դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ «Ալֆասերյուրիթիզ» ՍՊԸ-ի ընթացիկ հաշիվների ընդհանուր գումարը ՀՀ բանկերում կազմում է 10 7 91 հազար ՀՀ դրամ և այն օգտագործման որևէ սահմանափակման առկայություն չկա :

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

Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ

Հաշվետու
 ժամանակաշրջան

Նախորդ
 ժամանակաշրջան

266 368

Ընդամենը զուտ պահանջներ

➤ **Ծանոթագրություն 17. «Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական աարժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ»**

Ծանոթագրություն 17-ի տարրերն են՝

Պետական արժեթղթեր

Հաշվետու
 ժամանակաշրջան

Նախորդ
 ժամանակաշրջան

ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝

զանձապետական պարտատոմսեր	302 998
կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր	
այլ	

Ընդամենը պետական արժեթղթեր **302 998**

<u>ՀՀ ոչ պետական արժեթղթեր</u>	<u>Հաշվետու ժամանակաշրջան</u>	<u>Նախորդ ժամանակաշրջան</u>
--------------------------------	-----------------------------------	---------------------------------

Ընդամենը ՀՀ ոչ պետական շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող արժեթղթեր

<u>Այլ երկրների ոչ պետական արժեթղթեր</u>	<u>Հաշվետու ժամանակաշրջան</u>	<u>Նախորդ ժամանակաշրջան</u>
------------------------------------------	-----------------------------------	---------------------------------

ԲԲԲ+/Բաա1/ և ցածր վարկանիշ ունեցող, այլ վարկանիշ ունեցող և վարկանիշ չունեցող թողարկողի		6 689
----------------------------------------------------------------------------------------	--	-------

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ

կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ

կապիտալի գործիքներ

այլ

Ընդամենը շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող արժեթղթեր	302 998	6 689
-----------------------------------------------------------------------------------------	----------------	--------------

Ընկերության ակտիվների որոշակի մասը դասակարգվել է որպես մինչև Շահույթ կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող՝ ելնելով կարճաժամկետ ժամանակահատվածում Ընկերության կողմից ՊՊ առք ու վաճառքից շահույթի ստացման մարտավարությունից, ինչպես նաև ՀՀ ՊՊ շուկայում ընդհանուր բարենպաստ իրավիճակից:

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

Ծանոթագրություն 18-ի տարրերն են՝

<u>Պետական արժեթղթեր</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
ՀՀ պետական պարտատոմսեր		
գանձապետական պարտատոմսեր	1 176 635	1 206 798
կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր		
այլ		
Ընդամենը պետական արժեթղթեր	1 176 635	1 206 798
	1 176 635	1 206 798

Ընդամենը վաճառքի համար մատչելի

Ֆինանսական ակտիվներ

Հաշվետվու ժամանակաշրջանում «Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվների» դասը կազմել է անվանական արժեքով 1 176 635 հազ. դրամ: Ռեպո-համաձայնագրերով վաճառված արժեթղթերի գումարը անվանական արժեքով կազմել է 1 455 000 հազ. դրամ : Ռեպո-համաձայնագրերը կնքվել են ՀՀ ռեզիդենտ բանկերի հետ:

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

Ծանոթագրություն 19-ի տարրերն են՝

<u>Պետական արժեթղթեր</u>	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
ՀՀ պետական պարտատոմսեր, այդ թվում՝		
գանձապետական պարտատոմսեր	4 244 766	1 229 968
կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր		
այլ		

Հաշվեգրված տոկոսներ

4 244 766 1 229 968

Ընդամենը պետական արժեթղթեր

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

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ

կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ

այլ

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

26 289 20 000

երկարաժամկետ պարտքային գործիքներ
կարճաժամկետ պարտքային գործիքներ

ավանդային հավաստագրեր

այլ

Հաշվեգրված տոկոսներ

583 509

26 873 20 509

Ընդամենը

Զուտ ներդրումներ մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվներում

4 271 638 1 250 477

Հաշվետվու ժամանակաշրջանում Ընկերության «Մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվների» դասը ՊՊ մատով՝ ըստ անվանական արժեքով կազմել է 4 771 391 հազ. դրամ և ըստ հաշվեկշռային արժեքի՝ 4 244 766 հազ. դրամ: Ոչ Պետական դրամային Պարտատոմսերը անվանական արժեքով կազմել են 20 000 հազ << դրամ, իսկ դոլարայինը՝ 13 հազ. ԱՄՆ դոլլար : Ռեպո-համաձայնագրերով վաճառված արժեթղթերի գումարը անվանական արժեքով կազմել է 4 771 391 հազ. դրամ : Ռեպո-համաձայնագրերը կնքվել են << ռեզիդենտ բանկերի հետ:

- **Ծանոթագրություն 20. «Ներդրումներ այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում» - հաշվետու տարում այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներէն արվել:**
- **Ծանոթագրություն 21. «Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ»**

Ծանոթագրություն 21-ի տարրերն են՝

Հիմնական միջոցներ

Հոդվածի անվանումը	Շենքեր	Համակ. և կապի միջոցներ	Փոխադրամիջոցներ	Այլ հիմն. միջոցներ	Հիմն.միջ. գծով կապ. ներդ.	Վարձակ. հիմն.միջ. գծով կապ. ներդ.	Ընդամեն
Ակզբնական արժեք		2 627	27 921	1 224			31 722
Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի սկզբում	-						
Ավելացում	-						
Օտարում	()	()	()	()	()	()	(96)
Արժեզրկում	-	-	-	-	-	-	-
Վերագնահատում	-	-	-	-	-	-	-
Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի վերջում	-	2 627	27 921	1 224			31 722
Ավելացում	-	6 939		26 400			33 339
Օտարում	()	()	()	()	()	()	()
Վերագնահատում*							
Արժեզրկում	-	-	-	-	-	-	-
Վերագնահատումից մաշվածության ճշգրտում	-	-	-	-	-	-	-

Մնացորդը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում	-	9 566	27 921	27 624			65 111
------------------------------------------	---	-------	--------	--------	--	--	--------

Կուտակված մաշվածություն		(3 136)	(15 524)	(554)			(19 214)
Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի սկզբում	-				-	-	-
Ավելացում	-				-	-	-
Օտարում	()	()	()		()	()	()
Արժեզրկում	-	-	-	-	-	-	-
Վերագնահատում	-	-	-	-	-	-	-
Մնացորդը նախորդ ժամանակաշրջանի վերջում	-	-	-	-	-	-	-
Ավելացում							
Օտարում	()			()	()	()	()
Վերագնահատումից մաշվածության ճշգրտում	-				-	-	
Արժեզրկում	-	-	-	-	-	-	-
Մնացորդ հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում	-	(3 136)	(15 524)	(554)			(19 214)
Զուտ հաշվեկշռային արժեք		6 430	12 397	27 070			45 897

Ոչ նյութական ակտիվներ

	Համա-կարգչային ծրագրեր	Լիցենզիաներ և վստահագրեր	Հեղինակային իրավունքներ	Այլ ոչ նյութական ակտիվներ	Ոչ նյութական ակտիվ. գծով կապ. ներդ.	Ընդամենը
Սկզբնական արժեք	198					198
Կուտակված մաշվածություն	(158)					(158)
Զուտ հաշվեկշռային արժեք	40					40

➤ **Ծանոթագրություն 23. «Այլ ակտիվներ»**

Դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ

Հաշվետու
ժամանակաշրջան

Նախորդ
ժամանակաշրջան

Դեբիտորական պարտքեր բյուջեի գծով

Դեբիտորական պարտքեր մատակարարների
գծով

Կանխավճարներ աշխատակիցներին

2 380

226

Աշխատակիցների տրված վարկեր և
փոխառություններ

3 985

38 551

Կանխավճարներ մատակարարներին

39 634

55 744

Կանխավճարներ բյուջեի և պարտադիր
սոցիալական ապահովագրության վճարների
գծով

16 350

7 575

Այլ դեբիտորական պարտքեր և կանխավճարներ

Ընդամենը

62 349

102 096

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

Ծանոթագրություն 24-ի տարրերն են՝

Ներգրավված փոխառություններ և ավանդներ, այլ

Հաշվետու
ժամանակաշրջան

Նախորդ
ժամանակաշրջան

ՀՀ կենտրոնական բանկ

ավանդներ և փոխառություններ

ռեպո համաձայնագրեր

այլ

ՀՀ բանկեր

ավանդներ և փոխառություններ

Բանկերից ստացված վարկեր

ռեպո համաձայնագրեր

455 000

այլ	5 761 162	2411 366
Հաշվեգրված տոկոսներ	11 854	1 0 144
Ընդամենը	5 773 016	2 876 510
Հաշվեգրված տոկոսներ		
Ընդամենը		
Ընդամենը պահանջներ բանկերի և միջազգային ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	5 773 016	2 876 510

- Ծանոթագրություն 25. «Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ»
- Ծանոթագրություն 29. «Պահուստներ»

Ծանոթագրություն 29-ում բացահայտվում են հաշվետու ժամանակաշրջանում պահուստների շարժը.

Ծանոթ.	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Սկզբնական մնացորդ		
Պահուստին կատարված մասհանումներ		
Պահուստի օգտագործում		
Պահուստին կատարված զուտ մասհանումներ		
Վերջնական մնացորդ		

29.1 Ներդրումային ընկերության իրավական պարտավորությունները

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

3.29.2 Ներդրումային ընկերության հարկային պարտավորությունները

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

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

Ծանոթագրություն 30-ի տարրերն են՝

<u>Այլ պարտավորություններ</u>	<u>Հաշվետու ժամանակաշրջան</u>	<u>Նախորդ ժամանակաշրջան</u>
Կրեդիտորական պարտքեր բյուջեի գծով		
շահութահարկի գծով		
ԱԱՀ-ի գծով		
այլ հարկերի ու տուրքերի գծով	3 259	189
սոցիալական և ապահովագրության վճարումների գծով		
Կրեդիտորական պարտքեր մատակարարների նկատմամբ	1 292	760
Մնացորդը ժամանակաշրջանի վերջում	4 551	949

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

1) Ընկերության գրանցված և ամբողջությամբ վճարված կանոնադրական կապիտալը 31.12.2015թ. դրությամբ կազմում է 250.000.000 ՀՀ դրամ,

2) Ընկերության թողարկած և տեղաբաշխած սովորական բաժնետոմսերի քանակը կազմում է 1 հատ, 250.000.000 անվանական արժեքով,

3) Ընկերությունը չունի թողարկած և տեղաբաշխած արտոնյալ բաժնետոմսեր,

4) Ընկերության սեփական կապիտալում պահուստների մասը ընդգրկում է պահուստային կապիտալը, որը կազմում է 37.500.000 ՀՀ դրամ,

5) Ընկերության կողմից իր գործունեության ընթացքում չի կատարվել սեփական բաժնետոմսերի (բաժնեմասերի, փայերի) հետ գնում և վերավաճառք,

6) հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ ներդրումային ընկերության նշանակալից մասնակիցների վերաբերյալ տեղեկություններ.

Նշանակալից մասնակցի անունը, ազգանունը/անվանունը	Ներդրումային ընկերությունում ունեցած մասնակցության գումարը	Ներդրումային ընկերությունում ունեցած մասնակցության չափը տոկոսային հարաբերությամբ	Մասնակցի գործունեության տեսակը (իրավաբանական անձանց համար)
Փսոմաս Մարինա	250.000.000	100%	

7) հաշվետու ժամանակաշրջանում կանոնադրական կապիտալի ավելացում չի կատարվել,

8) հաշվետու ժամանակաշրջանում կանոնադրական կապիտալի նվազում չի կատարվել,

9) հաշվետու ժամանակաշրջանում ներդրումային ընկերության կողմից հայտարարվել և վճարվել են շահութաբաժիններ:

➤ **Ծանոթագրություն 33. «Պահուստներ»**

Ծանոթագրություն 33-ում բացահայտվում են հաշվետու ժամանակաշրջանում պահուստների շարժը.

Գլխավոր Պահուստ

	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Սկզբնական մնացորդ	37 500	15 000
Պահուստին կատարված մասհանումներ		
Պահուստի օգտագործում		
Պահուստին կատարված գուտ մասհանումներ		22 500
Վերջնական մնացորդ	37 500	37 500

Վերագնահատման Պահուստ

	Հաշվետու ժամանակաշրջան	Նախորդ ժամանակաշրջան
Սկզբնական մնացորդ	38 092	287 613
Ավելացում		

Նվազեցում	(11 637)	(249 521)
Վերջնական մնացորդ	26 455	38 092

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

Ընկերությունը 2015թ. Դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ հաշվեկշռում հաշվառվող կապիտալի այլ տարրեր չի ունեցել:

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

Կողմերը համարվում են կապակցված, եթե նրանցից մեկը կարող է վերահսկել մյուսին կամ նշանակալի ազդեցություն ունենալ մուսի վրա՝ ֆինանսական և գործառնական որոշումներ կայացնելիս:

Ընկերության կապակցված կողմերն են՝ նրա մասնակիցները, ղեկավար անձնակազմի անդամները, ինչպես նաև նրանց հետ կապակցված անձիք :

Ներկայացվող հաշվետվությունների առումով Ընկերության կապակցված կողմեր են համարվում՝

- Ընկերության ղեկավարները,
- Ընկերության կապիտալում նշանակալից մասնակցություն ունեցող անձիք,
- առաջին և երկրորդ կետերում նշված անձանց հետ փոխկապակցված ֆիզիկական և իրավաբանական անձիք :

Ընկերությունը որևէ խմբի անդամ չէ :

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

Վարկային կազմակերպությունը իր գործունեության ընթացքում իրականացրել է գործարքներ կապակցված կողմերի հետ. տրվել են փոխառություններ, կատարվել են տարածքների վարձակալության վճարումներ : Նշված գործարքները իրականացվել են տվյալ պահին շուկայում գործող պայմաններից և տոկոսադրույքներից ելնելով:

հազ. դրամ

Գործարքի տեսակը	Մնցորդը հաշվետու ժամանակաշրջանի սկզբում	Դեբետ շրջանառություն	Կրեդիտ շրջանառություն	Մնցորդը հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջում
Փոխառություն	36,238.00	15,906.00	48,159.00	3,985.00
Վարձավճար	0	26,400.00	26,400.00	0

Գործարքներ ղեկավար անձնակազմի հետ

«Հիմնական աշխատողներին տրվող աշխատավարձ» հոդվածում ներառված ղեկավար անձնակազմի ընդհանուր վարձատրությունը 2015թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ կազմել է 31,139.00 հազար դրամ :

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

Ընկերությունը կարևորում է ռիսկերի կառավարման գործընթացը, որի նպատակն է ֆինանսական կարուստների կրճատումը և իրականացվող գործառնությունների հուսալիության ապահովումը:

Ընկերության գործունեությունը առնչվում է հետևյալ ֆինանսական ռիսկերի հետ:

- վարկային (պարտքային) ռիսկ,
- շուկայական ռիսկ,
- գնային ռիսկ,
- տոկոսային ռիսկ,
- արժույթային ռիսկ,
- իրացվելիության ռիսկ:

3.37.1 Պարտքային ռիսկ

Վարկային (պարտքային) ռիսկը գործընկերոջ կողմից իր ստանձնած պարտավորությունները (այդ թվում թողարկած արժեթղթերի գծով) ժամանակին և լրիվությամբ չկատարելու ռիսկն է, որը գնահատվում է պարտքի և տոկոսային վճարումների ընդհանուր գումարով,

Վարկային ռիսկի հաշվարկում ընդգրկվում են Ընկերության ակտիվները, հետհաշվեկշռային պայմանական պարտավորությունները և հետհաշվեկշռային անավարտ ժամկետային գործառնությունները:

37.2 Շուկայական ռիսկ

Շուկայական ռիսկի վերլուծություն

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

Շուկայական ռիսկը իր մեջ ներառում է արտարժույթային, տոկոսադրույքների փոփոխման և գնային ռիսկերը :

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

Արտարժույթային ռիսկի կառավարման գործընթացը ներառում է՝ արտարժույթային շուկայի ուսումնասիրման, արտարժույթային ռիսկի կանխատեսման, գնահատման՝ ռիսկի հնարավոր չափերի և հետևանքների որոշման, արտարժույթային ռիսկի հետ կապված կարուստների կանխարգելման և նվազեցման փուլերը : Արժույթային շուկայի վերլուծության գնահատականները Ընկերությունում արվում են հիմք ընդունելով տարբեր տեղեկատվական համակարգերով ստացված տեղեկատվությունը, միջազգային իֆտերնետային կայքերի վերլուծական տեղեկատվությունները՝ կիրառելով վերլուծության երկու մեթոդ՝ ֆունդամենտալ և տեխնիկական: Ֆունդամենտալ վերլուծությունը ենթադրում է շուկայի վերլուծություն՝ տնտեսությունը բնութագրող տարբեր ցուցանիշների դինամիկայի, ինչպես նաև քաղաքական իրադարձությունների, օրենսդրական դաշտի փոփոխությունների հիման վրա: Կանխատեսումների իրականացման համար հիմք են հանդիսանում երկարաժամկետ հատվածում փոխարժեքի վրա ազդող երկրի տնտեսական պայմանները: Տեխնիկական վերլուծությունը ենթադրում է գների նախկին դինամիկայի հիման վրա գների ապագա փոփոխությունների կանխատեսումը: Ուսումնասիրվում են փոխարժեքների տատանման միտումները կամ տրենդները, վերլուծության են ենթարկվում փոխարժեքների տատանումների դրսևորումները :

37.3 Արտարժույթի ռիսկ

Արտարժույթային ռիսկը արժույթային փոխարժեքի անբարենպաստ փոփոխության ռիսկն է, որն իր մեջ ներառում է փոխարժեքների, դրանց տատանողականության փոփոխության, տարբեր փոխարժեքների միջև հարաբերակցության փոփոխության ռիսկերը:

Ակտիվները կամ պարտավորությունները պարունակում են արտարժույթային ռիսկ, երբ դրանց մեծությունները, դրանց գծով ստացվելիք կամ վճարվելիք գումարները դրամային արտահայտությամբ ժամանակի ընթացքում կարող են փոփոխվել արտարժույթի Հայաստանի Հանրապետության դրամի նկատմամբ փոխարժեքի փոփոխությամբ պայմանավորված:

Աուդիտ Մերվիս աուդիտորական խորհրդատվական ընկերություն, ՀՀ, Երևան, Խորոնացի 47/7, բն.46, հեռ/ֆաքս 577 544, email: info@auditservice.am, <http://www.auditservice.am>

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

Արտարժույթային ռիսկի կառավարման գործընթացը ներառում է՝ արտարժույթային շուկայի ուսումնասիրման, արտարժույթային ռիսկի կանխատեսման, գնահատման՝ ռիսկի հնարավոր չափերի և հետևանքների որոշման, արտարժույթային ռիսկի հետ կապված կարուստների կանխարգելման և նվազեցման փուլերը: Արժույթային շուկայի վերլուծության գնահատականները ընկերությունում արվում են հիմք ընդունելով տարբեր տեղեկատվական համակարգերով ստացված տեղեկատվությունը, միջազգային իֆտերնետային կայքերի վերլուծական տեղեկատվությունները՝ կիրառելով վերլուծության երկու մեթոդ՝ ֆունդամենտալ և տեխնիկական: Ֆունդամենտալ վերլուծությունը ենթադրում է շուկայի վերլուծություն՝ տնտեսությունը բնութագրող տարբեր ցուցանիշների դինամիկայի, ինչպես նաև քաղաքական իրադարձությունների, օրենսդրական դաշտի փոփոխությունների հիման վրա: Կանխատեսումների իրականացման համար հիմք են հանդիսանում երկարաժամկետ հատվածում փոխարժեքի վրա ազդող երկրի տնտեսական պայմանները: Տեխնիկական վերլուծությունը ենթադրում է գների նախկին դինամիկայի հիման վրա գների ապագա փոփոխությունների կանխատեսումը: Ուսումնասիրվում են փոխարժեքների տատանման միտումները կամ տրենդները, վերլուծության են ենթարկվում փոխարժեքների տատանումների դրսևորումները:

Հաշվետու ժամանակաշրջան.

	« դրամ	I խմբի արտարժույթ*	II խմբի արտարժույթ**	Ընդամենը
Ակտիվներ				
Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ « ԿԲ-ում				
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	36 100			36 100
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	302 998			302 998
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	266 368			266 368
Վաճառքի համար մատչելի ֆին. ակտիվներ	1 176 635			1 176 635
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆին. ակտիվներ	4 265 275	6 363		4 271 638
Այլ	108 286			108 286
Ընդամենը ակտիվներ	6 155 662	6 363		6 162 025
Պարտավորություններ				

Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	5 773 016			5 773 016
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ				
Այլ պարտավորություններ	4 551			4 551
<i>Ընդամենը պարտավորություններ</i>	<i>5 777 567</i>			<i>5 777 567</i>
Զուտ դիրք	378 095	6 363		384 458

Նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջան.

Հոդվածի անվանումը	ՀՀ դրամ	I խմբի արտարժույթ	II խմբի արտարժույթ	Ընդամենը
Ակտիվներ				
Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում				
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	774 859	9 499	79	787 437
Առևտրական նպատակով պահվող ֆինանսական գործիքներ			6689	6 689
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ				
Վաճառքի համար մատչելի ֆին. ակտիվներ	1 206 798			2 736 000
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆին. ակտիվներ	1 250 477			1 234 136
Այլ	122 006			8 731

<i>Ընդամենը ակտիվներ</i>	3 354 140	9 499	6 768	3 370 407
Պարտավորություններ				
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	2 876 510			2 876 510
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ				
Այլ պարտավորություններ	949			949
<i>Ընդամենը պարտավորություններ</i>	2 877 459			2 877 459
Զուտ դիրք	476 681	9 499	6 768	492 948

37.4.Տոկոսադրույքի ռիսկ

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

Տոկոսային ռիսկը փոխառու կապիտալի շուկայում անբարենպաստ փոփոխությունների ռիսկն է, որը իր մեջ ներառում է տոկոսադրույքների փոփոխության, եկամտաբերության կորի տեսքի փոփոխության, տոկոսադրույքների տատանողականության փոփոխության, տարբեր տոկոսադրույքների միջև հարաբերակցության փոփոխության ռիսկերը:

Տոկոսադրույքի ռիսկը հաշվարկվում է որպես տոկոսադրույքի հատուկ ռիսկի և ընդհանուր ռիսկի հանրագումար, որը հաշվարկվում է հետևյալ բանաձևով՝

$$ՏՌ = ՏՀՌ + ՏԸՌ,$$

որտեղ՝

ՏՌ - տոկոսադրույքի ռիսկն է,

ՏՀՌ - տոկոսադրույքի հատուկ ռիսկն է,

ՏԸՌ - տոկոսադրույքի ընդհանուր ռիսկն է:

Տոկոսադրույքի հատուկ և ընդհանուր ռիսկերը հաշվարկվում են առևտրական նպատակներով պահվող և վաճառքի համար մատչելի պարտքային արժեթղթերի նկատմամբ: Ընդ որում, պարտքային արժեթղթերը դիրքերի հաշվարկում ընդգրկվում են ընթացիկ շուկայական արժեքով:

Պարտքային արժեթղթերի դիրքը Ընկերության պարտքային արժեթղթերի (ներառյալ՝ հետհաշվեկշռային ածանցյալ գործիքների հիմքում ընկած պարտքային արժեթղթերի) և որպես պարտավորություն հանդիսացող պարտքային արժեթղթերի (ներառյալ՝ հետհաշվեկշռային ածանցյալ գործիքների հիմքում ընկած պարտքային արժեթղթերի) մեծությունների տարբերությունն է: Պարտքային արժեթղթերի դիրքերը սահմանվում են.

ա. երկար, եթե տարբերությունը մեծ է գրոյից,

բ. կարճ, եթե տարբերությունը փոքր է գրոյից,

գ. փակ, եթե տարբերությունը հավասար է գրոյի:

Պարտքային արժեթղթերի համախառն դիրքը հաշվարկվում է որպես պարտքային արժեթղթերի երկար և կարճ դիրքերի բացարձակ մեծությունների հանրագումար:

Տոկոսադրույքի հատուկ ռիսկի հաշվարկման նպատակով պարտքային արժեթղթերի յուրաքանչյուր խմբի նկատմամբ իրականացվում է պարտքային արժեթղթերի դիրքերի հաշվարկ:

Դիրքերի հաշվարկից հետո հաշվարկվում է պարտքային արժեթղթերի համախառն դիրքը, որն էլ տոկոսադրույքի հատուկ ռիսկի մեծությունն է:

Համախառն դիրքի հաշվարկում պարտքային արժեթղթերը տարբերակված կշիռներով ընդգրկելու նպատակով դասակարգվում են հետևյալ դասերի:

Պարտքային արժեթղթերի դասերն են.

- ✓ պետական պարտքային արժեթղթեր՝ պետությունների/կառավարությունների, կենտրոնական բանկերի և տեղական կառավարման մարմինների պարտքային արժեթղթեր,
- ✓ հուսալի պարտքային արժեթղթեր: Հուսալի պարտքային արժեթղթերի թվին են դասվում միջազգային ֆինանսական կազմակերպությունների կողմից թողարկված պարտքային արժեթղթերը, Հայաստանի Հանրապետության տարածքում գործող բանկերի, վարկային կազմակերպությունների և օտարերկրյա բանկերի՝ Հայաստանի Հանրապետության տարածքում գործող մասնաճյուղերի պարտքային արժեթղթերը, օտարերկրյա բանկի կողմից թողարկված /ԲԲԲ-/Բաա3/ և ավելի բարձր վարկանիշ ունեցող պարտքային արժեթղթերը, օտարերկրյա ոչ բանկ կազմակերպության կողմից թողարկված /Ա-/Ա3/ և ավելի բարձր վարկանիշ ունեցող պարտքային արժեթղթերը, ինչպես նաև Կենտրոնական բանկի կողմից «Բ-» և ավելի բարձր վարկանիշ ստացած ոչ բանկ կազմակերպությունների պարտքային արժեթղթերը:

այլ պարտքային արժեթղթեր, որոնք չեն դասվում պետական պարտքային և հուսալի պարտքային արժեթղթերի շարքին:

Հաշվետու ժամանակաշրջան

Հոդվածի անվանումը	մինչև 1 ամիս		1-ից մինչև 3 ամիս		3-ից մինչև 6 ամիս		6-ից մինչև 1 տարի		1-ից մինչև 5 տարի		5 տարուց ավելի	
	իսցումս	իսբիրյութութս	իսցումս	իսբիրյութութս	իսցումս	իսբիրյութութս	իսցումս	իսբիրյութութս	իսցումս	իսբիրյութութս	իսցումս	իսբիրյութութս
Տեղաբաշխված միջոցներ												
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝												
-վարկեր												
-ավանդներ							25 045					
-ռեպո համաձայնագրեր												
-այլ	11 055											
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում՝												
- վարկեր												
- ռեպո համաձայնագրեր	266 368											
- այլ												
Շահույթ կամ վնասի միջ. չափվող և վաճառքի համարման ատչելի արժեթղթեր, այդ թվում՝												1 479 633

- երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ											
- կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ											
- կապիտալի գծիքներ											
-այլ											
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր						20 509		962 835	6 363	3 281 931	
Տեղաբաշխված այլ միջոցներ	108 286										
Ընդամենը	385 709					45 554		962 835	6 363	4 761 564	
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ.-ների նկատմամբ, այդ թվում՝											
- վարկեր											
- ռեպո համաձայնագրեր	5 773 016										
- այլ											
Ներգրաված այլ միջոցներ	4 551										
Ընդամենը	5 777 567										
Զուտ դիրք	(5391858)					45 554		962 835	6 363	4 761 564	

Նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջան

Հողվածի անվանումը	մինչև 1 ամիս		1-ից մինչև 3 ամիս		3-ից մինչև 6 ամիս		6-ից մինչև 1 տարի		1-ից մինչև 5 տարի		5 տարուց ավելի	
			հաջման	իսբութութութութ	հաջման	իսբութութութութ	հաջման	իսբութութութութ	հաջման	իսբութութութութ	հաջման	իսբութութութութ
Տեղաբաշխված միջոցներ	հաջման	իսբութութութութ	հաջման	իսբութութութութ	հաջման	իսբութութութութ	հաջման	իսբութութութութ	հաջման	իսբութութութութ	հաջման	իսբութութութութ
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝												
-վարկեր												
-ավանդներ							763 083					
-ռեպո համաձայնագրեր												
-այլ	11 640	9 578					136					
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում՝												
- վարկեր												
- ռեպո համաձայնագրեր												
- այլ												
Շահույթ կամ վնասի միջ. չափվող և վաճառքի համար մատչելի արժեթղթեր, այդ թվում՝							534 350	6 689	381 096		291 352	

- երկարաժամկետ պարտք. գործիքներ											
- կարճաժամկետ պարտք. գործիքներ											
- կապիտալի գծիքներ											
-այլ											
Մինչև նարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր						20 509		469 923		760 045	
Տեղաբաշխված միջոցներ այլ	122 006										
Ընդամենը	133 646	9 578				1 318 078	6 689	851 019		1 051 397	
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ.-ների նկատմամբ, այդ թվում՝											
- վարկեր	457 528										
- ռեպո համաձայնագրեր	2 418 982										
- այլ											
Ներգրաված միջոցներ այլ	949										
Ընդամենը	2 877 459										
Զուտ դիրք	(3 743 813)	9 578				1 318 078	6 689	851 019		1 051 397	

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

Հոդվածի անվանումը	Հաշվետու ժամանակաշրջանի տոկոսադրույքներ		Նախորդ հաշվետու ժամանակաշրջանի տոկոսադրույքներ	
	ՀՀ դրամ	Արտարժույթ	ՀՀ դրամ	Արտարժույթ
	%	%	%	%
Ակտիվներ				
Մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում				
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝				
- վարկեր				
- ռեպո համաձայնագրեր				
- սվոպ				
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	11.34			
Առևտրական նպատակով պահվող և վաճառքի համար մատչելի արժեթղթեր	15.28		10.97	
Մինչև մարման ժամկետը պահվող արժեթղթեր	14.72	9.5		
Պարտավորություններ				
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	10.56		23.5	
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ				
Պարտավորություններ ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթերի գծով				

37.5 Գնային ռիսկ

Շուկայական գների փոփոխությունը մեծապես ազդում է ֆինանսական գործիքների արժեքի վրա, ընդ որում, այդ փոփոխությունները կարող են պայմանավորված լինել ինչպես առանձին արժեթղթերին կամ նրանց թողարկողներին հատուկ գործոններով, այնպես էլ շուկայում շրջանառվող բոլոր արժեթղթերի վրա ազդող ընդհանուր գործոններով:

Գնային ռիսկը ֆոնդային շուկայում անբարենպաստ փոփոխությունների ռիսկն է, որն իր մեջ ներառում է արժեթղթերի գների փափախության, արժեթղթերի գների տատանողականության, տարբեր արժեթղթերի և ինդեքսների միջև գնային հարաբերակցության փոփոխության ռիսկերը:

Գնային ռիսկը հաշվարկվում է առևտրական նպատակներով պահվող և վաճառքի համար մատչելի կապիտալի գործիքների (բաժնային արժեթղթերի) նկատմամբ:

Կապիտալի գործիքների դիրքը, որպես ակտիվ հանդիսացող կապիտալի գործիքների (ներառյալ՝ հետհաշվեկշռային ածանցյալ գործիքների հիմքում ընկած կապիտալի գործիքների) և որպես պարտավորություն հանդիսացող կապիտալի գործիքների (ներառյալ՝ հետհաշվեկշռային ածանցյալ գործիքների հիմքում ընկած կապիտալի գործիքների) մեծությունների տարբերությունն է: Կապիտալի գործիքների դիրքերը սահմանվում են՝

ա. երկար, եթե տարբերությունը մեծ է գրոյից,

բ. կարճ, եթե տարբերությունը փոքր է գրոյից,

գ. փակ, եթե տարբերությունը հավասար է գրոյի:

Կապիտալի գործիքների համախառն դիրքը հաշվարկվում է որպես կապիտալի գործիքների տարբեր դիրքերի (երկար և կարճ) բացարձակ մեծությունների հանրագումար:

Կապիտալի գործիքների համախառն զուտ դիրքը հաշվարկվում է որպես կապիտալի գործիքների երկար դիրքերի հանրագումարի և կարճ դիրքերի հանրագումարի (բացարձակ մեծությամբ) միջև տարբերություն:

Կապիտալի գործիքները դիրքերի հաշվարկում ընդգրկվում են ընթացիկ շուկայական արժեքով:

37.6.Իրացվելիության ռիսկ

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

Իրացվելիության ռիսկերը ի հայտ են գալիս անբավարար իրացվելիության կամ շուկայականից առավել բարձր արժեքով ձեռք բերված արդյունքում, իֆչը արտահայտվում է այնուհետև Ընկերության եկամուտներում և ծախսերում: Առաջանում է այն ժամանակ, երբ Ընկերությունը չի կարողանում վերահսկել պասիվների կրճատումը և ապահովել ակտիվների աճ: Իրացվելիության ռիսկը այն ռիսկն է, որ ընկերության իրացվելի ակտիվները չեն բավականացնի ընկերության պարտավորությունները կատարելու համար : Իրացվելիության ռիսկի կառավարումը ընթացիկ ժամանակահատվածում կապված է ակտիվների և պասիվների կառավարման արդյունավետ խնդրի լուծման հետ՝ ստանալ առավելագույն շահույթ, պահպանելով իրացվելիության անհրաժեշտ մակարդակը :

Իրացվելիության ռիսկի կառավարումը ակնկալում է .

- կանխիկ հոսքերի վերլուծություն
- ակտիվների և պարտավորությունների դասակարգում ըստ պայմանագրային ժամկետների
- շուկայի մոնիտորինգ :

Ընկերությունում իրացվելիության կառավարման հիմնական մեթոդ է հանդիսանում ակտիվների կառավարման մեթոդը :

Իրացվելիության առաջնային աղբյուրները Ընկերության դրամարկըն է և հաշվարկային հաշիվներում առկա միջոցները: Իրացվելիության երկրորդային աղբյուրները բարձր իրացվելի եկամտաբեր ակտիվներն են, որոնք կարճ ժամկետում և նվազագույն կորուստների ռիսկով կարելի է փոփոխել կանխիկ դրամական միջոցների : Դրանք ձևավորվում են << պետական գանձապետական արժեթղթերից :

Իրացվելիության կառավարման համար կիրառում են նաև իրացվելի ակտիվները վաճառելու մեթոդը, երբ իրացվելիության ցածր մակարդակի դեպքում Ընկերությունը դրամական միջոցներ ստանալու նպատակով վաճառում է ակտիվներ և պարտավորությունների կառավարման մեթոդն է, որը ենթադրում է ֆինանսական շուկայում արտաքին փոխառությունների, վարկերի, ռեպո-համաձայնագրերի միջոցով փոխառու միջոցների ներգրավվում ու ակտիվների և պարտավորությունների միջև անհրաժեշտ հարաբերակցության հաստատում: Իրացվելիության ռիսկը կառավարելու և վերահսկելու նպատակով Ընկերությունը պարբերաբար կատարում է ընթացիկ և ժամկետային իրացվելիության մոնիտորինգ՝ արտաքին միջավայրի փոփոխության դեպքում իրացվելիության լավագույն իրավիճակին հասնելու համար:

Հաշվետու ժամանակաշրջան

ԱԿՏԻՎՆԵՐ	Մարմանը մնացել է					Անժամկետ	Ընդամենը
	մինչև 1ամիս	1-3 ամիս	3-6 ամիս	6-12 ամիս	1 տարուց ավելի		
Կանխիկ և կանխիկին հավասարեցված դրամական միջոցներ, մնացորդներ << ԿԲ-ում							
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	11 055			25 045			36 100
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	266 368						266 368
Արժեթղթեր, այդ թվում՝ - շահույթ կամ վնասի միջոցով չափվող, իրական արժեքով հաշվ. վաճառքի համար մատչելի - մինչև մարման ժամկետը պահվող -ռեպո					302 998 1176635 4 251 129		302 998 1 176 635 4 271 638
Այլ պահանջներ						108 351	108 351
Հետհաշվեկշռային պայմանական ակտիվներ							
Պայմանագրային պահանջներ**							
Ընդամենը	277 423			45 554	5 730 762	108 351	6 162 090

ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	Մարմանը մնացել է					Անժամկետ	Ընդամենը
	մինչև 1ամիս	1-3 ամիս	3-6 ամիս	6-12 ամիս	1 տարուց ավելի		
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	5 773 016						5 773 016
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ							
Պարտավորություններ ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթերի գծով							
Այլ պարտավորություններ		4 551					4 551
Հետհաշվեկշռային պայմանական պարտավորություններ							
Պայմանագրային պարտավորություններ***							
Ընդամենը	5 773 016	4 551					3 777 567

Նախորդ ժամանակաշրջան

ԱՎՏԻՎՆԵՐ	Մարմանը մնացել է					Անժամկետ	Ընդամենը
	մինչև 1ամիս	1-3 ամիս	3-6 ամիս	6-12 ամիս	1 տարուց ավելի		
Կանխիկ և կանխիկին հավասարեցված դրամական միջոցներ, մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում							
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	21 218			763 219			784 437
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ							
Արժեթղթեր, այդ թվում՝ - առևտրական նպատակով պահվող - վաճառքի համար մատչելի - մինչև մարման ժամկետը պահվող			6 689	534 350 20 509	672 448 1 229 968		6 689 1 206 798 1 250 477
-ըեպո							
Այլ պահանջներ						122 006	122 006
Հետհաշվեկշռային պայմանական ակտիվներ							

Պայմանագրային պահանջներ*							
<i>Ընդամենը</i>	<i>21 218</i>		<i>6 689</i>	<i>1 318 078</i>	<i>1 902 416</i>	<i>122 006</i>	<i>3 370 407</i>

ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	Մարմանը մնացել է					Անժամկետ	Ընդամենը
	մինչև 1ամիս	1-3 ամիս	3-6 ամիս	6-12 ամիս	1 տարուց ավելի		
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ	2 418 982		457 528				2 876 510
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ							
Պարտավորություններ ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթերի գծով							
Այլ պարտավորություններ		949					949
Հետհաշվեկշռային պայմանական պարտավորություններ							
Պայմանագրային պարտավորություններ**							
<i>Ընդամենը</i>	<i>2 418 982</i>	<i>949</i>	<i>457 528</i>				<i>2 877 459</i>

➤ **Ծանոթագրություն 38. «Կապիտալ և կապիտալի համարժեքություն»**

Ստորև ներկայացվում է Ընկերության ընդհանուր կապիտալի մեծությունը 2015թ.-ի ընթացքում ըստ ամիսների.

Ամիսներ	Ընդհանուր կապիտալ	Հիմնական կապիտալ	Ընդհանուր կապիտալի նորմատիվի սահմանաչափը
Հունվար	506.919.000	424.184.000	100.000.000
Փետրվար	458.166.000	399.782.000	100.000.000
Մարտ	361.433.000	347.880.000	100.000.000
Ապրիլ	364.134.000	353.206.000	100.000.000
Մայիս	368.590.000	344.830.000	100.000.000
Հունիս	374.205.000	336.645.000	250.000.000
Հուլիս	367.041.000	328.438.000	250.000.000
Օգոստոս	361.676.000	326.320.000	250.000.000
Սեպտեմբեր	361.292.000	328.495.000	250.000.000
Հոկտեմբեր	360.685.000	337.732.000	250.000.000
Նոյեմբեր	382.215.000	360.145.000	250.000.000
Դեկտեմբեր	384.458.000	358.003.000	250.000.000

➤ **Ծանոթագրություն 39. «Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեք»**

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

Ֆինանսական գործիքների իրական արժեքը հիմնված է հաշվետու ամսաթվի դրությամբ նրանց շուկայական գնանշման վրա, առանց նվազեցնելու գործարքի հետ կապված ծախսումները: Եթե շուկայական գնանշումը հասանելի չէ, գործիքի իրական արժեքը չափվում է կիրառելով գնորոշման մոդելներ կամ զեղչված դրամական հոսքերի տեխնիկան:

Երբ կիրառվում է զեղչված դրամական հոսքերի տեխնիկան, գնահատված ապագա դրամական հոսքերը հիմնված են ղեկավարության լավագույն գնահատականների հիման վրա և զեղչման դրույքը նմանատիպ պայմաններով գործիքի տոկոսադրույքն է հաշվետու ամսաթվի դրությամբ: Երբ գնորոշման մոդելներն են կիրառվում, ներմուծվող փոփոխականները հիմնված են հաշվետու ամսաթվի դրությամբ շուկայական համապատասխան փոփոխականների վրա:

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

Ներդրումների նման դասակարգումը կատարվում է դրանց ձեռքբերման պահին՝ Ընկերության ղեկավարության կողմից սահմանված գնահատումների հիման վրա, հաշվի առնելով ձեռքբերման նպատակները : Ակտիվների հետագա վերադասակարգումը կատարվում է անհրաժեշտության հնարավորության դեպքում՝ յուրաքանչյուր ֆինանսական տարվա ավարտից հետո :

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

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

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

➤ **Ծանոթագրություն 40 «Կանխատեսվող ապագա գործարքների հեջավորում»**

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

➤ **Ծանոթագրություն 41. «Ապաճանաչում»**

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

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

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

2015թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ չունի գրավադրված ակտիվներ:

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

2015թ. Դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ «Ալֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ-ն ունի ընդունված գրավ 300 մլն ՀՀ դրամ անվանական արժեքով ՀՀ պետական պարտատոմսեր 261.980.464 ՀՀ դրամ հաշվեկշռային արժեքով: Գրավը ընդունվել է համաձայն հակադարձ ռեպո-համաձայնագրերի:

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

«Ալֆասերյուրիթիզ» ՍՊԸ-ն 2015թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ հաշվեկշռում չունի հաշվառված այնպիսի պարտավորություններ, որոնց գծով պայմանագրային պարտավորությունները Ընկերության կողմից խախտվել են : Հաշվետու ժամանակաշրջանում ներդրումային ընկերության կողմից որևէ պայմանագրային պարտավորություն չի խախտվել :