

**«ԱԼՖԱՍԵՔՅՈՒՐԻԹԻՉ» ՍՊԸ**

**ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ՀԱՇՎԵՏՎՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻՆ ԿԻՑ ԾԱՆՈԹԱԳՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ**

**2025 թվականի I-ին եռամսյակ**

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

**1.1.1. Իրավական դաշտ.**

1) ներդրումային ընկերության հիմնական գործունեությունը,

«Ալֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ գործառնությունների հիմնական տեսակներ են ՀՀ պարտատոմսերի շուկայում

- ✓ ներդրումային գործունեություն
- ✓ դիլերային և բրոքերային գործառնությունների իրականացում:

2) գործարար միջավայրը,

- ✓ ՀՀ կենտրոնական բանկ
- ✓ ՀՀ բանկեր
- ✓ ռեգիդենտ 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:

**1.1.2. Կորպորատիվ կառավարում.**

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

Համաձայն Ընկերության կանոնադրության Ընկերության կանոնադրական կապիտալը կազմում է 350.000.000 ՀՀ դրամ:

Ընկերության ֆիրմային անվանումն է

յրիվ՝ «Ալֆասեքյուրիթիզ» սահմանափակ պատասխանատվությամբ ընկերություն,

կրճատ՝ «Ալֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ:

Ընկերության գտնվելու վայրը և իրավաբանական հասցեն՝ ՀՀ, ք.Երևան, Չարենցի 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 Մայսի 2025թ. դրությամբ ունի մեկ բաժնետեր,

4) նշանակալից մասնակիցների անունները/անվանումները,

«Ալֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ-ի նշանակալից մասնակիցն է Մարինա Փսոմասը 100% մասնաբաժնով, այնուամենայնիվ՝ մեկնարկել է բաժնետիրոջ փոփոխության գործընթաց: ՀՀ ԿԲ-ի կողմից առկա է համաձայնություն «Ալֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ կանոնադրական կապիտալում «Պարադեպլատո Լիմիթեդ» ընկերության միջոցով Մարետա Ռուդիկի Գևորկյանի կողմից անուղղակի նշանակալից մասնակցության ձեռքբերմանը:

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 աուդիտի վճարները:

Ընկերության 2024թ-ի ֆինանսական գործունեության տարեկան աուդիտը իրականացրել է «Բեյքեր Թիլլի Արմենիա» ՓԲԸ աուդիտորական խորհրդատվական ընկերությունը, որի դիմաց վճարումը կատարվել է համաձայն կողմերի միջև կնքված պայմանագրի:

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

Ընկերությունում հաշվապահական հաշվառումն իրականացվել և ֆինանսական հաշվետվությունները կազմվել են համաձայն ՀՀ Կենտրոնական Բանկի Խորհրդի կողմից հաստատված «Ներդրումային ընկերությունների հաշվապահական հաշվառման հաշվային պլան»-ի, ՀՀ Կենտրոնական Բանկի Խորհրդի և ՀՀ Ֆինանսների նախարարի համատեղ որոշմամբ հաստատված «Ներդրումային ընկերությունների հաշվապահական հաշվառման հաշվային պլանում փոփոխություններ և լրացումներ»-ի և «Ներդրումային ընկերությունների հաշվապահական հաշվառման հաշվային պլանի կիրառման հրահանգ»-ի, «Հաշվապահական հաշվառման մասին» ՀՀ օրենքի, ընկերության կողմից հաստատված հաշվապահական հաշվառման քաղաքականությանը համապատասխան:

1) ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստումը և ներկայացումը,

«Ալֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ-ի 2025թ. 1-ին եռամսյակի 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:

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

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, անկախ եկամտի փաստացի ստացման կամ վճարումների իրականացման ժամկետից, հատուցման իրական արժեքով, հաշվեկշռի ամսաթվի 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 օրենսդրությանը 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, 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,

Ընկերության կողմից ֆինանսական ակտիվները դասակարգվում են հետևյալ կատեգորիաների՝ շահույթ կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ, այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ, ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ: 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 ներհոսքի (մուտքագրումը) և կամ արտահոսքի (էլքագրումը) ձևակերպումը կատարվում է արժույթների անվանական արժեքով՝ ՀՀ օրենսդրությամբ նախատեսված պատշաճ կերպով կազմված վճարահաշվարկային փաստաթղթերի հիման վրա:

8) Շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ

Այն ֆինանսական ակտիվները, որոնք չեն համապատասխանում հետագայում ամորտիզացված արժեքով չափվելու կամ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվելու չափանիշներին, սկզբնական ճանաչումից հետո դասակարգվում են որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով չափվող:

9) Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ

Ֆինանսական ակտիվը չափվում է իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով, եթե այն բավարարում է ստորև ներկայացված երկու պայմանները և նախատեսված չէ որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող.

➤ այն պահվում է այնպիսի բիզնես մոդելի շրջանակներում, որի նպատակն իրագործվում է թե՛ պայմանագրային դրամական միջոցների հոսքերը հավաքագրելու և թե՛ ֆինանսական ակտիվների վաճառքի միջոցով և ֆինանսական ակտիվի պայմանագրային պայմանները նախատեսում են որոշակի ամսաթվերին դրամական միջոցների հոսքերի առաջացում, որոնք հանդիսանում են միայն մայր գումարի և չմարված մայր գումարի գծով հաշվարկված տոկոսների վճարումներ:

Ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ

Ֆինանսական ակտիվը չափվում է ամորտիզացված արժեքով, եթե կազմակերպության բիզնես մոդելով նախատեսվում է այն պահել պայմանագրային դրամական հոսքերը հավաքագրելու նպատակով, և պայմանագրային դրամական հոսքերը համարվում են բացառապես մայր գումար և չմարված մայր գումարի նկատմամբ հաշվառվող տոկոսներ: Տոկոս է համարվում ժամանակի և պարտքային ռիսկի դիմաց հատուցումը, և մասնավորապես, եթե վճարման ուշացումը չի առաջացնում պայմանագրով նախատեսված լրացուցիչ հատուցում, ապա դա չի համարվում բացառապես տոկոսի և մայր գումարի վճարում:

Ընկերության կողմից որպես իրական արժեքով այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ են դասակարգվում ՀՀ պետական պարտատոմսերը, կորպորատիվ պարտատոմսերը և բաժնային գործիքները, իսկ փոխառություններն ու երաշխավորությունները՝ ամորտիզացված արժեքով չափվող:

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 արժեգրկման 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) հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ

Հիմնական միջոցները որպես ակտիվ հաշվառվում են սկզբնական արժեքով (ինքնարժեքով) ՀՀ դրամով: Արտարժույթով ձեռք բերված հիմնական միջոցները գրանցվում են ձեռք բերման օրվա դրությամբ ՀՀ ԿԲ կողմից սահմանված փոխարժեքով և հետագայում՝ փոխարժեքի փոփոխման դեպքում չեն վերազնահատվում: Հիմնական միջոցի օգտակար ծառայության ընթացքում դրանց մաշվածության գումարը պարբերաբար

բաշխվում է և ճանաչվում է որպես ծախս: Ընկերության հիմնական միջոցները որպես շենքեր, 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:

Ընկերությունում կիրառվում է մաշվածության հաշվարկման գծային մեթոդը, որի հիմքում ընկած է ակտիվի օգտակար ծառայության ժամկետը: Կիրառվել են մաշվածության հետևյալ տարեկան դրույքաչափերը՝

Հիմնական միջոցներ	Օգտակար ծառայության ժամկետ (տարի)	Տարեկան տոկոսադրույք (%)
Շենքեր	20	5
Գույք և գրասենյակային սարքավորումներ	3 - 8	33.3 - 12.5
Կապի և հաղորդակցման միջոցներ, հաշվողական, համակարգչային և ավտոմատ կառավարման այլ տեխնիկա	1 - 5	100 - 20
Փոխադրամիջոցներ	5	20
Այլ հիմնական միջոցներ	3 - 8	33.3 - 12.5

#### Վարձակալություն

Ընկերությունն իր գործունեությունն ապահովելու նպատակով կարող է վարձակալել հող, շենք և տարածքներ, այլ հիմնական միջոցներ, ինչպես նաև դրանց գծով կատարել կապիտալ ներդրումներ: Ընկերության գրասենյակը գործում է վարձակալած տարածքներում: Ընկերությունը, համաձայն ՖՀՄՍ 16-ի պահանջների, վարձակալած տարածքների համար ճանաչել է օգտագործման իրավունքի ձևով ակտիվներ և վարձակալության գծով պարտավորություններ՝ կիրառելով օգտագործվող լրացուցիչ փոխառության տոկոսադրույք:

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:

15) հանախորդների միջոցներ,

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

16) 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)

17) փոխանակման փոխարժեքի որոշման մեթոդաբանությունը,

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

18) 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 իրականացնելու գուտ հիմքով, կամ իրացնել ակտիվն ու մարել պարտավորությունը միաժամանակ:

19) 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:

Ստորև ծանոթագրությունները ներկայացված են «ձ» հազար դրամով:

**Ծանոթագրություն 3. «Չուտ տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ»**

	01.01.2025 – 31.03.2025 թթ.	01.01.2024 – 31.03.2024 թթ.
<b>Տոկոսային և նմանատիպ եկամուտներ</b>		
Տոկոսային եկամուտներ բանկային հաշիվներից և ներդրված ավանդներից	716	271
Տոկոսային եկամուտներ արժեթղթերից	-	163,822
Տոկոսային եկամուտներ ռեպո համաձայնագրերից	-	-
Տոկոսային եկամուտներ փոխառություններից	7,174	-
Այլ տոկոսային եկամուտներ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>7,890</b>	<b>164,093</b>
<b>Տոկոսային և նմանատիպ ծախսեր</b>		
Տոկոսային ծախսեր ներգրավված փոխառությունների և ստացված վարկերի դիմաց	(3,616)	(113)
Տոկոսային ծախսեր ռեպո համաձայնագրերի գծով	-	(162,535)
Այլ տոկոսային ծախսեր	-	(174)
<b>Ընդամենը</b>	<b>(3,616)</b>	<b>(162,822)</b>
<b>Չուտ տոկոսային և նմանատիպ եկամուտ</b>	<b>4,274</b>	<b>1,271</b>

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

	01.01.2025 – 31.03.2025 թթ.	01.01.2024 – 31.03.2024 թթ.
<b>Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով եկամուտներ</b>		
Միջնորդավճարների գծով եկամուտներ	5,451	-
<b>Կոմիսիոն և այլ վճարների տեսքով ծախսեր</b>		
Միջնորդավճարների գծով ծախսեր	(203)	(233)
<b>Ստացված զուտ կոմիսիոն և այլ վճարներ</b>	<b>5,248</b>	<b>(233)</b>

**Եկամուտ շահաբաժիններից**

<b>Շահաբաժիններ</b>	01.01.2025 – 31.03.2025 թթ.	01.01.2024 – 31.03.2024 թթ.
Սովորական բաժնետոմսերի գծով հայտարարված շահաբաժիններ	-	-
Սովորական բաժնետոմսերի գծով վճարված շահաբաժիններ	-	-
Արտոնյալ բաժնետոմսերի գծով հայտարարված շահաբաժիններ	-	-
Արտոնյալ բաժնետոմսերի գծով վճարված շահաբաժիններ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Ծանոթագրություն 5. «Չուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից»**

	01.01.2025 – 31.03.2025 թթ.	01.01.2024 – 31.03.2024 թթ.
<b>Առևտրական նպատակներով պահվող ներդրումներից զուտ եկամուտներ</b>		
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների առք ու վաճառքից զուտ եկամուտ	-	-
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվների իրական արժեքի փոփոխությունից զուտ եկամուտ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	-	-
<b>Վաճառքի համար մատչելի ներդրումներից զուտ եկամուտներ</b>		
Վաճառքի համար մատչելի ներդրումների առք ու վաճառքից զուտ եկամուտ	-	-
Վաճառքի համար մատչելի ներդրումների իրական արժեքի փոփոխությունից զուտ եկամուտ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	-	-
<b>Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներից զուտ եկամուտներ</b>		
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումների առք ու վաճառքից զուտ եկամուտ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	-	-
<b>Արտարժույթային գործառնություններից զուտ եկամուտներ</b>	(113)	-
Արտարժույթի առք ու վաճառքից ստացված զուտ եկամուտ	(139)	-
Արտարժույթի վերագնահատումից ստացված զուտ եկամուտ	26	-
<b>Ընդամենը</b>	-	-
Այլ ոչ տոկոսային եկամուտ	-	-
<b>Ընդամենը զուտ եկամուտ առևտրային գործառնություններից</b>	(113)	-

**Ծանոթագրություն 6. «Այլ գործառնական եկամուտ»**

	01.01.2025 – 31.03.2025 թթ.	01.01.2024 – 31.03.2024 թթ.
<b>Այլ գործառնական եկամուտ</b>		
Հիմնական միջոցների և ոչ նյութական ակտիվների օտարումից ստացված զուտ եկամուտներ	-	(222)
Այլ եկամուտներ	2,394	-
<b>Ընդամենը</b>	2,394	(222)

**Ծանոթագրություն 7. «Ակտիվների հնարավոր կորուստների պահուստին կատարված գուտ մասհանումներ»**

Ներդրումների գծով	01.01.2025 – 31.03.2025 թթ.	01.01.2024 – 31.03.2024 թթ.
<b>Պահուստի սկզբնական մնացորդ</b>	-	-
Պահուստին կատարված մասհանումներ	-	-
Պահուստին կատարված մասհանումների վերադարձ	-	-
Պահուստին կատարված գուտ մասհանումներ	-	-
<b>Պահուստի վերջնական մնացորդ</b>	-	-

**Ծանոթագրություն 8. «Ընդհանուր վարչական ծախսեր»**

Ընդհանուր վարչական ծախսեր	01.01.2025 – 31.03.2025 թթ.	01.01.2024 – 31.03.2024 թթ.
Ծախսեր հաշվարկված աշխատավարձի և դրան հավասարեցված այլ վճարումների գծով	70,751	21,144
Գործուղման և ուսուցման գծով ծախսեր	-	112
Անձնակազմի այլ ծախսեր	-	-
Գործառնական վարձակալության գծով ծախսեր	5,970	3,000
Ներդրումային ընկերության շենքի և սարքավորումների, փոխադրամիջոցների տեխնիկական սպասարկման և պահպանման գծով ծախսեր	191	185
Աուդիտի և այլ խորհրդատվական ծառայությունների գծով ծախսեր	20,384	200
Կապի և հաղորդակցման միջոցների գծով ծախսեր	1,856	443
Գրասենյակային և կազմակերպչական ծախսեր	176	435
Տրանսպորտային ծախսեր	86	653
Ծախսեր հարկերի (բացառությամբ շահութահարկի), տուրքերի և այլ պարտադիր վճարների գծով	3,599	396
Այլ վարչական ծախսեր	2,441	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>105,453</b>	<b>26,568</b>

2025 թվականի մարտի 31-ի դրությամբ «Ալֆասեյուրիթիզ» ՍՊԸ ներդրումային ընկերության աշխատակիցների թվաքանակը կազմել է 15 մարդ: Մեկ աշխատողին բաժին ընկնող միջին ամսական աշխատավարձի չափն է մոտ 500 000 ՀՀ դրամ:

**Ծանոթագրություն 9. «Այլ գործառնական ծախսեր»**

Այլ գործառնական ծախսեր	01.01.2025 – 31.03.2025 թթ.	01.01.2024 – 31.03.2024 թթ.
Հիմնական միջոցների ամորտիզացիոն ծախսեր	1,217	1,562
Ոչ նյութական ակտիվների ամորտիզացիոն ծախսեր	6,449	-
Գովազդային և ներկայացուցչական ծախսեր	4,943	-
Վճարված տուգանքներ և տույժեր	-	-
Այլ ծախսեր	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>12,610</b>	<b>1,562</b>



**Ծանոթագրություն 10. «Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումներից գուտ շահույթ (վնաս)»**

Վերահսկվող միավորներում ներդրումներից գուտ եկամուտ	01.01.2025 – 31.03.2025 թթ.	01.01.2024 – 31.03.2024 թթ.
Ասոցիացված կազմակերպություններում ներդրումներից	-	-
Դուստր ընկերությունների ներդրումներից	-	-
Այլ դուստր ընկերությունների ներդրումներից	-	-
<b>Ընդամենը</b>	-	-

**Ծանոթագրություն 11. «Շահութահարկի գծով ծախս/փոխհատուցում»**

Շահութահարկի գծով ծախս	01.01.2025 – 31.03.2025 թթ.	01.01.2024 – 31.03.2024 թթ.
Ընթացիկ հարկի գծով ծախս	-	-
Հետաձգված հարկի գծով ծախս	-	-
<b>Ընդամենը</b>	-	-

**11.1** Համաձայն ՀՀ Հարկային Օրենսգրքի շահութահարկի գումարը հարկվող գումարի նկատմամբ հաշվարկվում է 18 տոկոս դրույքաչափով.

**11.2** Շահութահարկի գծով ծախսի և հաշվապահական շահույթի միջև փոխկապակցվածությունը.

	01.01.2025 – 31.03.2025 թթ.	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)	01.01.2024 – 31.12.2024 թթ.	Արդյունավետ դրույքաչափ (%)
Վնասը մինչև հարկումը		100		100
Շահութահարկը դրույքաչափով		(18)		(18)
Նվազեցվող ժամանակավոր տարբերությունների փոփոխություն, որոնց համար հետաձգված հարկային ակտիվ չի ճանաչվել		18		18
Ժամանակավոր տարբերությունների առաջացում և հակադարձում				
Չհարկվող եկամուտներ				
Չնվազեցվող ծախսեր				
Շահութահարկի գծով ծախս				

**11.3** Ժամանակավոր տարբերությունների գծով հետաձգված հարկի հաշվարկը.

	Մնացորդը 31.12.2024-ի դրությամբ	Ֆինանսական արդյունքներով ճանաչված	Սեփական կապիտալում ճանաչված	Մնացորդը 31.03.2025-ի դրությամբ
Հետաձգված հարկային ակտիվներ				
Պահուստների գծով				
<b>Հետաձգված հարկային</b>				

<b>պարտավորություններ</b>			
Հիմնական միջոցներ			
<b>Չուտ հետաձգված հարկային ակտիվ/պարտավորություն</b>			

**Ծանոթագրություն 13. «Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ կենտրոնական բանկում»**

- «Ալֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ-ն գործարքներն իրականացնում է բացառապես անկանխիկ եղանակով:
- Դրամական հոսքերի մասին հաշվետվության» մեջ «Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքներ ժամանակաշրջանի սկզբում/վերջում» տողում ներառված են ՀՀ բանկերում թղթակցային հաշիվները:

**Ծանոթագրություն 14. «Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ»**

<b>Ընթացիկ հաշիվներ</b>	<b>Մնացորդը 31.03.2025-ի դրությամբ</b>	<b>Մնացորդը 31.12.2024-ի դրությամբ</b>
Հայաստանի Հանրապետության բանկերում	528,175	50,071
Դեպոնացված հաշիվներ բանկերում	-	-
Հաշվեգրված տոկոսներ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>528,175</b>	<b>50,071</b>
<b><u>Տրամադրված փոխառություններ և ավանդներ, այլ պահանջներ</u></b>		
Բանկերում տրամադրված փոխառություններ և ավանդներ, ռեպո (հետզնման) համաձայնագրեր	-	-
Հաշվեգրված տոկոսներ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ պահանջների գծով հնարավոր կորուստների պահուստ		
<b>Չուտ պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ</b>	<b>528,175</b>	<b>50,071</b>

2025թ. Մարտի 31-ի դրությամբ «Ալֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ-ի ընթացիկ հաշիվների ընդհանուր գումարը ՀՀ բանկերում կազմում է 528,175 հազար ՀՀ դրամ, և այն օգտագործման որևէ սահմանափակման առկայություն չկա:

**Ծանոթագրություն 15. «Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ»**

<b>Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ</b>	<b>Մնացորդը 31.03.2025-ի դրությամբ</b>	<b>Մնացորդը 31.12.2024-ի դրությամբ</b>
ռեպո (հետզնման) համաձայնագրեր	-	-
այլ	-	480,828
Հաշվեգրված տոկոսներ	-	-
<b>Ընդամենը պահանջներ</b>	<b>-</b>	<b>480,828</b>
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջների հնարավոր կորուստների պահուստ	-	-
<b>Ընդամենը զուտ պահանջներ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Ծանոթագրություն 16. «Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ»**

Պետական արժեթղթեր	Մնացորդը 31.03.2025-ի դրությամբ	Մնացորդը 31.12.2024-ի դրությամբ
ՀՀ պետական արժեթղթեր, այդ թվում՝ գանձապետական պարտատոմսեր	-	-
կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր	-	-
այլ	-	-
Հայաստանի Հանրապետության ոչ պետական արժեթղթեր	-	-
Այլ երկրների ոչ պետական արժեթղթեր	-	-
<b>Ընդամենը շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող պետական արժեթղթեր</b>	-	-

**Ծանոթագրություն 17. «Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ»**

Պետական արժեթղթեր	Մնացորդը 31.03.2025-ի դրությամբ	Մնացորդը 31.12.2024-ի դրությամբ
ՀՀ պետական պարտատոմսեր գանձապետական պարտատոմսեր կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր	-	-
Հայաստանի Հանրապետության ոչ պետական արժեթղթեր	-	-
Այլ երկրների ոչ պետական արժեթղթեր	-	-
<b>Ընդամենը պետական արժեթղթեր</b>	-	-

**Ծանոթագրություն 18. «Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ»**

Պետական արժեթղթեր	Մնացորդը 31.03.2025-ի դրությամբ	Մնացորդը 31.12.2024-ի դրությամբ
ՀՀ պետական պարտատոմսեր գանձապետական պարտատոմսեր կենտրոնական բանկի պարտատոմսեր	-	-
Հաշվեգրված տոկոսներ	-	-
Հայաստանի Հանրապետության ոչ պետական արժեթղթեր	-	-
Այլ երկրների ոչ պետական արժեթղթեր	-	-
<b>Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումների արժեգրվում (հնարավոր կորուստների պահուստ)</b>	-	-
<b>Չուտ ներդրումներ մինչև մարման ժամկետը պահվող ֆինանսական ակտիվներում</b>	-	-

**Ծանոթագրություն 19. «Ներդրումներ այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում**

Այլ անձանց կանոնադրական կապիտալում ներդրումները	Մնացորդը 31.03.2025-ի դրությամբ	Մնացորդը 31.12.2024-ի դրությամբ
Մնացորդը ժամանակաշրջանի սկզբում	-	-
Ավելացում	-	-
Օտարում (վանառք)	-	-
Արժեքի արժեզրկում	-	-
<b>Մնացորդը ժամանակաշրջանի վերջում</b>	-	-

**Ծանոթագրություն 20. «Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ»**

Հոդվածի անվանումը	Համակ. և կապի միջոցներ	Փոխա- դրամիջոցն եր	Գույք	Օգտ. իրավունքի ձևով ակտիվներ	Համակ. ծրագրեր	Այլ ոչ նյութական ակտիվներ	Ընդամենը
<b>Սկզբնական արժեք</b>							
Մնացորդ նախորդ ժմկ վերջում առ 31.12.2024թ.		38,028		107,621		16,830	162,479
Ավելացում	336		1,692		4,124	330	6,481
Մնացորդ հաշվետու ժմկ վերջում առ 31.03.2025թ.	336	38,028	1,692	107,621	4,124	17,160	168,960
<b>Կուտակված մաշվածություն</b>							
Մնացորդ նախորդ ժմկ վերջում առ 31.12.2024թ.		(17,430)		(8,967)			(26,397)
Ավելացում	(5)	(1,198)	(14)	(5,980)	(52)	(418)	(7,667)
Մնացորդ հաշվետու ժմկ վերջում առ 31.03.2025թ.	(5)	(18,628)	(14)	(14,947)	(52)	(418)	(34,064)
<b>Չուտ հաշվեկշռային արժեք նախորդ ժմկ վերջում առ 31.12.2024թ.</b>		20,598		98,654		16,830	136,082
<b>Չուտ հաշվեկշռային արժեք հաշվետու ժմկ վերջում առ 31.03.2025թ.</b>	331	19,400	1,677	92,674	4,072	16,742	134,897

**Ծանոթագրություն 21. «Այլ ակտիվներ»**

Դերհտորական պարտքեր և կանխավճարներ	Մնացորդը 31.03.2025-ի դրությամբ	Մնացորդը 31.12.2024-ի դրությամբ
Դերհտորական պարտքեր բյուջեի գծով	1,120	-
Դերհտորական պարտքեր մատակարարների գծով	-	-
Կանխավճարներ աշխատակիցներին	145	-
Կանխավճարներ մատակարարներին	86,704	10,389
Կանխավճարներ բյուջեի և պարտադիր սոցիալական ապահովագրության վճարների գծով	13,320	138
Այլ դերհտորական պարտքեր և կանխավճարներ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>101,289</b>	<b>10,527</b>

**Ծանոթագրություն 22. «Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ»**

	Մնացորդը 31.03.2025-ի դրությամբ	Մնացորդը 31.12.2024-ի դրությամբ
ՀՀ կենտրոնական բանկ ավանդներ և փոխառություններ ռեպո համաձայնագրեր այլ	-	-
ՀՀ բանկեր ավանդներ և փոխառություններ Բանկերից ստացված վարկեր ռեպո համաձայնագրեր այլ	-	-
Հաշվեգրված տոկոսներ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Ծանոթագրություն 23. «Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ»**

	Մնացորդը 31.03.2025-ի դրությամբ	Մնացորդը 31.12.2024-ի դրությամբ
<b>Հայաստանի Հանրապետության ռեզիդենտ ֆիզիկական անձանց նկատմամբ</b>		
Ռեպո համաձայնագրեր	-	-
Փոխառություններ	289,891	96,275
Հաշվեգրված տոկոսներ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	<b>289,891</b>	<b>96,275</b>

**Ծանոթագրություն 24. «Ներդրումային ընկերության կողմից թողարկված արժեթղթեր»**

Ընկերությունը չունի թողարկված արժեթղթեր

**Ծանոթագրություն 25. «Ճահույթով կամ վնասով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական պարտավորություններ»**

	Մնացորդը 31.03.2025-ի դրությամբ	Մնացորդը 31.12.2024-ի դրությամբ
Ճահույթով կամ վնասով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող գործիքներ	-	-
Հեջավորման ածանցյալ գործիքներ	-	-
Այլ	-	-
<b>Ընդամենը</b>	-	-

**Ծանոթագրություն 26. «Վճարվելիք գումարներ»**

	Մնացորդը 31.03.2025-ի դրությամբ	Մնացորդը 31.12.2024-ի դրությամբ
Ճահարաժիններ	-	-
Հավատարմագրային կառավարման պայմանագրերի գծով	-	-
Ավանդների ապահովագրության գծով	-	-
<b>Ընդամենը</b>	-	-

**Ծանոթագրություն 27. «Այլ Պարտավորություններ»**

Այլ պարտավորություններ	Մնացորդը 31.03.2025-ի դրությամբ	Մնացորդը 31.12.2024-ի դրությամբ
Կրեդիտորական պարտքեր բյուջեի գծով	13,742	-
Պարտավորություններ աշխատակիցների նկատմամբ աշխատավարձի գծով	0	-
Կրեդիտորական պարտքեր մատակարարների նկատմամբ	265	-
Ֆինանսական վարձակալության գծով պարտավորություններ	91,810	99,877
Այլ պարտավորություններ	127	573
<b>Մնացորդը ժամանակաշրջանի վերջում</b>	<b>105,944</b>	<b>100,450</b>

**Ծանոթագրություն 28. «Կանոնադրական կապիտալ»**

- 1) Ընկերության գրանցված և ամբողջությամբ վճարված կանոնադրական կապիտալը 31.03.2025թ. դրությամբ կազմում է 350.000.000 ՀՀ դրամ,
- 2) Ընկերության սեփական կապիտալում պահուստների մասը ընդգրկում է պահուստային կապիտալը, որը կազմում է 37.500.000 ՀՀ դրամ,
- 3) Ընկերության կողմից իր գործունեության ընթացքում չի կատարվել սեփական բաժնեմասերի հետ գնում և վերավաճառք,
- 4) հաշվետու ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ ներդրումային ընկերության նշանակալից մասնակիցների վերաբերյալ տեղեկություններ.,

Նշանակալից մասնակցի անունը, ազգանունը/անվանումը	Ներդրումային ընկերությունում ունեցած մասնակցության գումարը	Ներդրումային ընկերությունում ունեցած մասնակցության չափը տոկոսային հարաբերությամբ	Մասնակցի գործունեության տեսակը (իրավաբանական անձանց համար)
Փսոմաս Մարինա	350 000 000	100%	

6) հաշվետու ժամանակաշրջանում կանոնադրական կապիտալի ավելացում չի կատարվել,

7) հաշվետու ժամանակաշրջանում կանոնադրական կապիտալի նվազում չի կատարվել,

8) հաշվետու ժամանակաշրջանում ներդրումային ընկերության կողմից չեն հայտարարվել և վճարվել շահութաբաժիններ:

**Ծանոթագրություն 29. «Մեփական կապիտալի այլ տարրեր»**

Ընկերությունը 2025թ. Մարտի 31-ի դրությամբ հաշվեկշռում հաշվառվող կապիտալի այլ տարրեր չի ունեցել:

**Ծանոթագրություն 30. «Պահուստներ»**

Գլխավոր Պահուստ	Մնացորդը 31.03.2025-ի դրությամբ	Մնացորդը 31.12.2024-ի դրությամբ
<b>Սկզբնական մնացորդ</b>	<b>37,500.00</b>	<b>37,500</b>
Պահուստին կատարված մասհանումներ	-	-
Պահուստի օգտագործում	-	-
Պահուստին կատարված գուտ մասհանումներ	-	-
<b>Վերջնական մնացորդ</b>	<b>37,500.00</b>	<b>37,500</b>
Վերազնահատման Պահուստ	-	-
Սկզբնական մնացորդ	-	-
Ավելացում	-	-
Նվազեցում	-	-
<b>Վերջնական մնացորդ</b>	<b>37,500.00</b>	<b>37,500</b>

**30.1 Ներդրումային ընկերության իրավական պարտավորությունները**

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

**30.2 Ներդրումային ընկերության հարկային պարտավորությունները**

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

**Ծանոթագրություն «Զբաղիված շահույթ»**

	Մնացորդը 31.03.2025-ի դրությամբ	Մնացորդը 31.12.2024-ի դրությամբ
<b>Սկզբնական մնացորդ</b>	<b>84,631</b>	<b>268,344</b>
Ավելացում	-	-
Նվազեցում	(106,260)	(183,713)
<b>Վերջնական մնացորդ</b>	<b>(21,629)</b>	<b>84,631</b>

**Ծանոթագրություն 31. «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:

ՀՀ Կենտրոնական Բանկի 27.12.2024թ-ի թիվ 42 ԾԳ Ա որոշմամբ տրվել է նախնական համաձայնություն այլ կազմակերպության կողմից ընկերության կանոնադրական կապիտալում 100 տոկոս ուղղակի նշանակալից մասնակցության ձեռք բերմանը:

Ներդրումային ընկերությունը 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:

Տրամադրված փոխառություններ կապակցված կողմերին	01.01.2025 – 31.03.2025 թթ.	01.01.2024 – 31.12.2024 թթ.
Ժամանակաշրջանի սկզբի դրությամբ	480,000	-
Ժամանակաշրջանի ընթացքում տրամադրված	-	480,000
Ժամանակաշրջանի ընթացքում մարված	(480,000)	-
Ժամանակաշրջանի վերջի դրությամբ	-	480,000

**Ծանոթագրություն 32. «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,

**32.1 Պարտքային ռիսկ**

Վարկային (պարտքային) ռիսկը գործընկերոջ կողմից իր ստանձնած պարտավորությունները (այդ թվում թողարկված 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:

### **32.2 Շուկայական ռիսկ**

#### **Շուկայական ռիսկի վերլուծություն**

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

Շուկայական ռիսկը իր մեջ ներառում է արտարժույթային, սոկոսադրույքների 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 ինտերնետային 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:

### **32.3 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 զծով ստացվելիք կամ վճարվելիք գումարները դրամային արտահայտությամբ ժամանակի ընթացքում կարող են փոփոխվել արտարժույթի՝ Հայաստանի Հանրապետության դրամի նկատմամբ փոխարժեքի փոփոխությամբ պայմանավորված:

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 ինտերնետային 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 :

31.03.2025 թ.-ի դրությամբ

	ՀՀ դրամ	I խմբի արտարժույթ	II խմբի արտարժույթ	Ընդամենը
<b>Ակտիվներ</b>				
Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	-			-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	528,175			528,175
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	-			-
Պահանջներ հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	-			-
Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ	-			-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ	-			-
Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ	134,897			134,897
Այլ	101,289			101,289
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>764,362</b>			<b>764,362</b>
<b>Պարտավորություններ</b>				
Պարտավորությունների բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	-			-
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ	289,891			289,891
Հետաձգված հարկային պարտավորություններ	2,656			2,656
Այլ	105,944			105,944
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>398,491</b>			<b>398,491</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>365,871</b>			<b>365,871</b>

31.12.2024 թ.-ի դրությամբ

	ՀՀ դրամ	I խմբի արտարժույթ	II խմբի արտարժույթ	Ընդամենը
<b>Ակտիվներ</b>				
Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	-			-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	50,071			50,071
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	-			-
Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ	480,828			480,828
Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ	-			-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ	-			-
Հիմնական միջոցներ և ոչ նյութական ակտիվներ	136,082			136,082
Հետաձգված հարկային ակտիվներ	-			-
Այլ	10,527			10,527
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>677,508</b>			<b>677,508</b>
<b>Պարտավորություններ</b>				
Պարտավորությունների բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	-			-
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ	96,275			96,275

Հետաձգված հարկային պարտավորություններ	2,622		2,622
Այլ	106,480		106,480
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>205,377</b>		<b>205,377</b>
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>472,131</b>		<b>472,131</b>

### 32.4. 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՝

$$SՌ = SՀՌ + SԸՌ,$$

որտեղ՝

- ✓ SՌ - տոկոսադրույքի ռիսկն է,
- ✓ SՀՌ - տոկոսադրույքի հատուկ ռիսկն է,
- ✓ SԸՌ - 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:

**31.03.2025 թ.-ի դրությամբ**

Հոդվածի անվանումը	մինչև 1 ամիս		1-ից մինչև 3 ամիս		1-ից մինչև 5 տարի		5 տարուց ավելի	
	խցում	խսել/սքմտում	խցում	խսել/սքմտում	խցում	խսել/սքմտում	խցում	խսել/սքմտում
<b>Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝</b>								
վարկեր								
ավանդներ								
ռեպո համաձայնագրեր								
դրամական միջոցներ	528,175							
<b>Հաճախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում՝</b>								
վարկեր								
ռեպո համաձայնագրեր								
այլ								
<b>Շահույթ կամ վնասի միջ. Չափվող և Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ</b>								
Ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական Ակտիվներ								
Տեղաբաշխված այլ միջոցներ								
<b>Ընդամենը</b>	<b>528,175</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝</b>								
վարկեր								
ռեպո համաձայնագրեր								
Ներգրավված այլ միջոցներ								
Այլ								
<b>Ընդամենը</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>528,175</b>	-	-	-	-	-	-	-

31.12.2024 թ.-ի դրությամբ

Հոդվածի անվանումը	մինչև 1 ամիս		1-ից մինչև 3 ամիս		1-ից մինչև 5 տարի		5 տարուց ավելի	
	իսկում	իսվերսկումում	իսկում	իսվերսկումում	իսկում	իսվերսկումում	իսկում	իսվերսկումում
<b>Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝</b>	<b>50,071</b>							
վարկեր								
ավանդներ								
ռեպո համաձայնագրեր								
դրամական միջոցներ	50,071							
<b>Հանախորդների նկատմամբ պահանջներ, այդ թվում՝</b>								
վարկեր								
ռեպո համաձայնագրեր								
այլ								
<b>Շահույթ կամ վնասի միջ. Չափվող և Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ</b>								
Անորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ								
Տեղաբաշխված այլ միջոցներ								
<b>Ընդամենը</b>	<b>50,071</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Պահանջներ բանկերի և այլ ֆին. կազմ. նկատմամբ, այդ թվում՝</b>								
վարկեր								
ռեպո համաձայնագրեր								
Ներգրավված այլ միջոցներ								
Այլ								
<b>Ընդամենը</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Զուտ դիրք</b>	<b>50,071</b>	-	-	-	-	-	-	-

**32.5 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 ամանցյալ գործիքների հիմքում ընկած կապիտալի գործիքների) և որպես պարտավորություն հանդիսացող կապիտալի գործիքների (ներառյալ՝ հետհաշվեկշռային ամանցյալ 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 գույտ 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:

### **32.6. 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, իֆջը արտահայտվում է այնուհետև Ընկերության եկամուտներում և ծախսերում: Առաջանում է այն ժամանակ, երբ Ընկերությունը չի կարողանում վերահսկել պասիվների կրճատումը և ապահովել ակտիվների սճ: 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 դրամարկոն 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 ՀՀ 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:

31.03.2025 թ.-ի դրությամբ

	մինչև 1 ամիս	1-ից մինչև 3 ամիս	3-ից մինչև 6 ամիս	6-ից մինչև 1 տարի	1 տարուց ավել	Ընդամենը
<b>Ակտիվներ</b>						
Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	-	-	-	-	-	-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	528,175	-	-	-	-	528,175
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	-	-	-	-	-	-
Հանախորդների նկատմամբ պահանջներ	-	-	-	-	-	-
Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ	-	-	-	-	-	-
Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ	-	-	-	-	-	-
Այլ	236,187	-	-	-	-	236,187
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>764,362</b>	-	-	-	-	<b>764,362</b>
<b>Պարտավորություններ</b>						
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	-	-	-	-	-	-
Պարտավորություններ հաճախորդների նկատմամբ	-	-	-	-	289,891	289,891
Այլ պարտավորություններ	16,790	-	-	-	91,810	108,600
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>16,790</b>	-	-	-	<b>381,701</b>	<b>398,491</b>

31.12.2024 թ.-ի դրությամբ

	մինչև 1 ամիս	1-ից մինչև 3 ամիս	3-ից մինչև 6 ամիս	6-ից մինչև 1 տարի	1 տարուց ավել	Ընդամենը
<b>Ակտիվներ</b>						
Կանխիկ դրամական միջոցներ և մնացորդներ ՀՀ ԿԲ-ում	-	-	-	-	-	-
Պահանջներ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	50,071	-	-	-	-	50,071
Շահույթի կամ վնասի միջոցով վերաչափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ	-	-	-	-	-	-
Հանախորդների նկատմամբ պահանջներ	-	-	-	480,828	-	480,828
Վաճառքի համար մատչելի ֆինանսական ակտիվներ	-	-	-	-	-	-

Մինչև մարման ժամկետը պահվող ներդրումներ	-	-	-	-	-	-
Այլ	146,609	-	-	-	-	146,609
<b>Ընդամենը ակտիվներ</b>	<b>196,680</b>	-	-	<b>480,828</b>	-	<b>677,508</b>
Պարտավորություններ	-	-	-	-	-	-
Պարտավորություններ բանկերի և այլ ֆինանսական կազմակերպությունների նկատմամբ	-	-	-	-	-	-
Պարտավորություններ հանախորդների նկատմամբ	-	-	-	-	-	-
Այլ պարտավորություններ	9,225	-	-	-	99,877	109,102
<b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>	<b>9,225</b>	-	-	-	<b>99,877</b>	<b>205,377</b>

**Ծանոթագրություն 33. «Կապիտալ և կապիտալի համարժեքություն»**

ԱՄԻՄՆԵՐ	ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ԿԱՊԻՏԱԼ	ՀԻՄՆԱԿԱՆ ԿԱՊԻՏԱԼ	ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ԿԱՊԻՏԱԼԻ ՆՈՐՄԱՏԻՎ ԵՍՏՄԱՆԱԶՉՓԸ	ԿԱՆՈՆԱԳՐԱԿԱՆ ԿԱՊԻՏԱԼ	Համարժեքային նորմատիվի մեծություն
ՀՈՒՆՎԱՐ	475,264,000.00	475,264,000.00	300,000,000.00	350,000,000.00	73.93
ՓԵՏՐՎԱՐ	461,146,000.00	461,146,000.00	300,000,000.00	350,000,000.00	70.30
ՄԱՐՏ	428,439,000.00	428,439,000.00	300,000,000.00	350,000,000.00	75.42

**Ծանոթագրություն 34. «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. Շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներ, ամորտիզացված արժեքով



չափվող ֆինանսական ակտիվներ, այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող 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 ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ, երբ Ընկերությունը հաստատապես մտադրված է և հնարավորություն ունի պահել այդ ներդրումները մինչև դրանց մարման ժամկետի փրանալը:

Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվները 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: Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով իրական արժեքով չափվող 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 35. «Կանխատեսվող ապագա գործարքների հեջավորում»**

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

**Ծանոթագրություն 36. «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 37. «Գրավադրված ակտիվներ»**

2025թ. Մարտի 31-ի դրությամբ չունի գրավադրված ակտիվներ:

**Ծանոթագրություն 38. «Ընդունված գրավ»**

2025թ. Մարտի 31-ի դրությամբ «Ալֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ-ն չունի ընդունված գրավ:

**Ծանոթագրություն 39. «Պարտավորությունների չկատարում/խախտում»**

«Ալֆասեքյուրիթիզ» ՍՊԸ-ն 2025թ. Մարտի 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:

1/ Գործադիր տնօրեն  
Գլխավոր հաշվապահ



The stamp is circular and contains the following text: «ՀԱՅԱՍՏԱՆԻ ՀԱՆՐԱՊԵՏՈՒԹՅԱՆ ԱՐԴԱՐԱԴԱՐԱՆ» (Republic of Armenia Ministry of Justice), «ՊՍՏՄ ԳՐԱՎԱԴՐՎԱԾ ԳՐԱՎ» (Notary Public), «Քարամյան «Ալֆասեքյուրիթիզ» «Alphasecurities» 01230212» (Karamyan Alphasecurities 01230212).