

**Ձեռքարկ ասեթ մենեջմենտ ՓԲԸ**  
**Պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդի**  
Ֆինանսական հաշվետվություններ և  
Անկախ աուդիտորի եզրակացություն  
2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա վերաբերյալ

**Մարտ 2025**  
**Երևան**

## **Բովանդակություն**

|  |    |
|--|----|
| Անկախ աուդիտորի եզրակացություն   | 3  |
| Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվություն | 6  |
| Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվություն   | 7  |
| Զուտ ակտիվներում փոփոխությունների մասին հաշվետվություն                           | 8  |
| Դրամական միջոցների հոսքերի մասին հաշվետվություն                                  | 9  |
| Ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ                            | 10 |

## ԱՆԿԱԽ ԱՌԻԴԻՏՈՐԻ ԵԶՐԱԿԱՑՈՒԹՅՈՒՆ

*«Ջեներալ սսեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ Կենսաթոշակային Ֆոնդի բաժնետիրոջը՝*

### **Կարծիք**

Մենք աուդիտի ենք ենթարկել «Ջեներալ Սսեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ Կենսաթոշակային Ֆոնդի (Ֆոնդի) ֆինանսական հաշվետվությունները, որոնք ներառում են ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունը առ 31 դեկտեմբերի 2024թ., նույն ամսաթվին ավարտված տարվա շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքների մասին հաշվետվությունը, զուտ ակտիվներում փոփոխությունների մասին հաշվետվությունը և դրամական միջոցների հոսքերի մասին հաշվետվությունը, և ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրությունները ներառյալ հաշվապահական հաշվառման նշանակալի քաղաքականության ամփոփ նկարագիրը:

Մեր կարծիքով, կից ֆինանսական հաշվետվությունները բոլոր էական առումներով ճշմարիտ են ներկայացնում Ֆոնդի ֆինանսական վիճակը 2024 թվականի դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ, ինչպես նաև այդ ամսաթվին ավարտված տարվա ֆինանսական արդյունքը և դրամական միջոցների հոսքերը՝ համաձայն ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների (ՖՀՄՍ-ներ):

### **Կարծիքի հիմքեր**

Մենք աուդիտն անցկացրել ենք Աուդիտի միջազգային ստանդարտներին (ԱՄՍ-ներին) համապատասխան: Այդ ստանդարտներից բխող մեր պատասխանատվությունը լրացուցիչ նկարագրված է սույն հաշվետվության «Աուդիտորի պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի համար» բաժնում:

Մենք անկախ ենք Ֆոնդից՝ համաձայն Հաշվապահների էթիկայի միջազգային ստանդարտների խորհրդի կողմից հրապարակած Պրոֆեսիոնալ հաշվապահի էթիկայի միջազգային կանոնագրքի (ներառյալ Անկախության միջազգային ստանդարտները) (ՀԷՄՄԽ կանոնագիրք) և Հայաստանի Հանրապետությունում ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի նկատմամբ կիրառելի էթիկայի պահանջների, և կատարել ենք էթիկայի պահպանման մեր այլ պարտականություններն այս պահանջներին և ՀԷՄՄԽ կանոնագրքին համապատասխան: Մենք հավատացած ենք, որ ձեռք ենք բերել բավարար համապատասխան աուդիտորական ապացույցներ՝ մեր կարծիքն արտահայտելու համար:

### **Հանգամանքների լուսաբանում - Անընդհատության սկզբունք**

Ձեր ուշադրությունն ենք հրավիրում ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություն 2-ի վրա, որտեղ նշվում է որ ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են լուծարման հիմքով հաշվի առնելով «Ջեներալ Սսեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ (Ֆոնդի Կառավարիչ) բաժնետերի որոշումը Ֆոնդի պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդի մաքնակիցների կենսաթոշակային բոլոր խնայողությունները Պետական կենսաթոշակային համակարգում գործող համանման կենսաթոշակային ֆոնդին փոխանցման մասին:

Մեր կարծիքը չի ձևափոխվել այս հարցի կապակցությամբ:

*Ղեկավարության և կառավարման օդակներում ներգրավված անձանց  
պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների համար*

Ղեկավարությունը պատասխանատու է ՖՀՄՍ-ների համաձայն ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստման և ճշմարիտ ներկայացման, ինչպես նաև այնպիսի ներքին հսկողության համակարգի համար, որն ըստ ղեկավարության, անհրաժեշտ է խարդախության կամ սխալի հետևանքով էական խեղաթյուրումներից զերծ ֆինանսական հաշվետվությունների պատրաստումը ապահովելու համար:

Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստելիս՝ ղեկավարությունը պատասխանատու է Ֆոնդի անընդհատ գործելու կարողությունը գնահատելու համար՝ անհրաժեշտության դեպքում բացահայտելով անընդհատությանը վերաբերող հարցերը, ինչպես նաև հաշվապահական հաշվառման անընդհատության սկզբունքը կիրառելու համար, եթե ղեկավարությունը չունի Ֆոնդը լուծարելու կամ Ֆոնդի գործունեությունը դադարեցնելու մտադրություն, կամ ունի այդպես չվարվելու որևէ իրատեսական այլնորանք:

Կառավարման օղակներում գտնվող անձիք պատասխանատու են Ֆոնդի ֆինանսական հաշվետվողականության գործընթացի վերահսկման համար:

***Աուդիտորի պատասխանատվությունը ֆինանսական հաշվետվությունների աուդիտի համար***

Մեր նպատակն է ձեռք բերել ողջամիտ հավաստիացում առ այն, որ ֆինանսական հաշվետվությունները բոլոր էական առումներով զերծ են էական խեղաթյուրումներից, անկախ դրանց խարդախության կամ սխալի հետևանքով առաջացման հանգամանքից, և ներկայացնել մեր կարծիքը ներառող աուդիտորի եզրակացություն:

Ողջամիտ հավաստիացումը բարձր մակարդակի հավաստիացում է, բայց այն չի երաշխավորում, որ ԱՄՄ-ներին համապատասխան իրականացված աուդիտը միշտ կհայտնաբերի էական խեղաթյուրումը, երբ այն առկա է: Խարդախության կամ սխալի արդյունքում առաջացող խեղաթյուրումները համարվում են էական, երբ խելամտորեն կարող է ակնկալվել, որ դրանք առանձին կամ միասին վերցրած, կազդեն ֆինանսական հաշվետվություններն օգտագործողների այդ ֆինանսական հաշվետվությունների հիման վրա կայացրած տնտեսական որոշումների վրա:

ԱՄՄ-ների համաձայն իրականացրած աուդիտի ողջ ընթացքում կիրառում ենք մասնագիտական դատողություն և պահպանում մասնագիտական կասկածամտություն: Ի լրումն՝

- հատկորոշում և գնահատում ենք սխալի կամ խարդախության հետևանքով ֆինանսական հաշվետվությունների էական խեղաթյուրման ռիսկերը, նախագծում և իրականացնում ենք աուդիտորական ընթացակարգեր՝ այդ ռիսկերին արձագանքելու նպատակով և ձեռք ենք բերում աուդիտորական ապացույցներ, որոնք բավարար են և համապատասխան մեր կարծիքը հիմնավորելու համար: Խարդախության հետևանքով առաջացած էական խեղաթյուրման չհայտնաբերման ռիսկն ավելի բարձր է քան սխալի հետևանքով առաջացած էական խեղաթյուրման չհայտնաբերման ռիսկը, քանի որ խարդախությունը կարող է ներառել հանցավոր համաձայնություն, զեղծարարություն, միտումնավոր բացթողումներ, սխալ ներկայացումներ կամ ներքին հսկողության համակարգի շրջանցում:
- ձեռք ենք բերում աուդիտին վերաբերող ներքին հսկողության մասին պատկերացում՝ տվյալ հանգամանքներին համապատասխան աուդիտորական ընթացակարգեր նախագծելու, և ոչ թե Ֆոնդի ներքին հսկողության արդյունավետության վերաբերյալ կարծիք արտահայտելու համար:
- գնահատում ենք հաշվապահական հաշվառման կիրառված քաղաքականության տեղին լինելը, ինչպես նաև ղեկավարության կողմից կատարած հաշվապահական հաշվառման գնահատումների և կից բացահայտումների խելամտությունը:

- եզրահանգում ենք ղեկավարության կողմից անընդհատության հիմունքի կիրառման տեղին լինելու վերաբերյալ, և հիմնվելով ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցների վրա՝ գնահատում ենք արդյոք առկա է էական անորոշություն դեպքերի կամ իրավիճակների վերաբերյալ, որոնք կարող են նշանակալի կասկած հարուցել Ֆոնդի անընդհատ գործելու կարողության վրա: Եթե մենք եզրահանգում ենք, որ առկա է էական անորոշություն, մեզանից պահանջվում է աուդիտորի եզրակացությունում ուշադրություն հրավիրել ֆինանսական հաշվետվությունների համապատասխան բացահայտումներին, կամ, եթե այդպիսի բացահայտումները բավարար չեն, ձևափոխել մեր կարծիքը: Մեր եզրահանգումները հիմնված են մինչև մեր եզրակացության ամսաթիվը ձեռք բերված աուդիտորական ապացույցների վրա: Սակայն ապագա դեպքերը կամ իրավիճակները կարող են ստիպել Ֆոնդին դադարեցնել անընդհատության հիմունքի կիրառումը.
- գնահատում ենք ֆինանսական հաշվետվությունների ընդհանուր ներկայացումը, կառուցվածքը և բովանդակությունը, ներառյալ բացահայտումները ինչպես նաև ֆինանսական հաշվետվությունների հիմքում ընկած գործարքների ու դեպքերի ճշմարիտ ներկայացումը:
- Կառավարման օղակներում գտնվող անձանց ի թիվս այլ հարցերի տեղեկացնում ենք աուդիտի առաջադրանքի պլանավորված շրջանակի և ժամկետների, ինչպես նաև աուդիտի ընթացքում հայտնաբերված նշանակալի հարցերի, ներառյալ՝ ներքին հսկողության համակարգին վերաբերող նշանակալի թերությունների մասին:

11 մարտի, 2025թ.

«Բի-Դի-Օ Արմենիա» ՓԲԸ



Վահագն Սահակյան, FCCA  
Տնօրեն

Դավիթ Եղիզարյան, FCCA  
Առաջադրանքի ղեկավար


**Շահույթի կամ վնասի և այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի մասին  
 հաշվետվություն  
 2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար**

|   | Ծանոթ. | 2024թ.           | (հազար դրամ)<br>2023թ. |
|---|--------|------------------|------------------------|
| Շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող իրական արժեքով հաշվառվող ֆինանսական ակտիվներից օգուտ/(վնաս) | 5      | 1,916,095        | 2,403,465              |
| <b>Ընդամենը գործառնական եկամուտ</b>   |        | <b>1,916,095</b> | <b>2,403,465</b>       |
| Ներդրումային կառավարման վճարներ   |        | (24,228)         | (16,988)               |
| Աուդիտի և այլ ծախսեր  |        | (2,195)          | (3,665)                |
| <b>Ընդամենը գործառնական ծախսեր</b>  |        | <b>1,889,672</b> | <b>2,382,812</b>       |
| <b>Տարվա շահույթ</b>  |        | <b>1,889,672</b> | <b>2,382,812</b>       |
| Այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունք  |        | -                | -                      |
| <b>Համապարփակ ֆինանսական արդյունք</b>   |        | <b>1,889,672</b> | <b>2,382,812</b>       |

**Ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվություն  
2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ**

|  | Ծանոթ. | 2024թ.            | (հազար դրամ)<br>2023թ. |
|--|--------|-------------------|------------------------|
| <b>Ակտիվներ</b>  |        |                   |                        |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ  |        | 2,232             | 1,854                  |
| Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական<br>արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ      | 6      | 19,241,184        | 17,389,210             |
| <b>Ընդամենը ակտիվներ</b>   |        | <b>19,243,416</b> | <b>17,391,064</b>      |
| <b>Պարտավորություններ</b>  |        |                   |                        |
| Կրեդիտորական պարտք   |        | 5,901             | 3,621                  |
| <b>Ընդամենը պարտավորություններ</b>   |        | <b>5,901</b>      | <b>3,621</b>           |
| <b>Փայատերերին վերագրելի գուտ ակտիվներ</b>                                   | 7      | 19,237,515        | 17,387,443             |
| <b>Ընդամենը փայատերերին վերագրելի գուտ<br/>ակտիվներ և պարտավորություններ</b> |        | <b>19,243,416</b> | <b>17,391,064</b>      |

  
Գործադիր տնօրեն  
Էդմոնդ Վարդումյան

  
Գլխավոր հաշվապահ  
Կարեն Խաչատրյան

11.03.2025թ.

**Զուտ ակտիվներում փոփոխությունների մասին հաշվետվություն  
2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար**

|  | <i>(հազար դրամ)</i>                            |
|--|--|
|  | <b>Փայատերերին վերագրելի<br/>զուտ ակտիվներ</b> |
| <b>Մնացորդը առ 2023թ. հունվարի 1-ի դրությամբ</b>                 | <b>12,536,210</b>                              |
| Փայերի թողարկում   | 2,503,210                                      |
| Փայերի մարում  | (34,789)                                       |
| Փայատերերին վերագրելի ակտիվներից զուտ<br>նվազում տարվա ընթացքում | 2,382,812                                      |
| <b>Մնացորդը առ 31.12.2023թ.</b>                                  | <b>17,387,443</b>                              |
| Փայերի թողարկում   | -  |
| Փայերի մարում  | (39,600)                                       |
| Փայատերերին վերագրելի ակտիվներից զուտ<br>աճ տարվա ընթացքում      | 1,889,672                                      |
| <b>Մնացորդը առ 31.12.2024թ.</b>                                  | <b>19,237,515</b>                              |



**Դրամական միջոցների հոսքերի մասին հաշվետվություն  
2024թ. դեկտեմբերի 31-ին ավարտված տարվա համար**

|   | <i>(հազար դրամ)</i> |                    |
|---|---------------------|--------------------|
|   | 2024թ.              | 2023թ.             |
| <i>Գործառնական գործունեությունից դրամական միջոցների հոսքեր</i>                                |                     |                    |
| Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների գուտ ձեռք բերում/մարում | 20,828              | (2,478,620)        |
| Ներդրումային կառավարման վճարներ   | (18,727)            | (15,527)           |
| Այլ ծախսեր  | (1,723)             | (19,261)           |
| <i>Գործառնական գործունեությունից ստացված գուտ դրամական միջոցներ</i>                           | <b>378</b>          | <b>(2,513,408)</b> |
| <i>Ֆինանսական գործունեությունից դրամական միջոցների հոսքեր</i>                                 |                     |                    |
| Փայերի թողարկումից ստացված միջոցներ   | -                   | 2,503,210          |
| <i>Ֆինանսական գործունեությունից ստացված գուտ դրամական միջոցներ</i>                            | -                   | <b>2,503,210</b>   |
| <b>Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների գուտ (նվազում)/աճ</b>                              | <b>378</b>          | <b>(10,198)</b>    |
| Դրամական միջոցների մնացորդներ տարվա սկզբում   | 1,854               | 12,052             |
| <b>Դրամական միջոցների մնացորդներ տարվա վերջում</b>  | <b>2,232</b>        | <b>1,854</b>       |

## Ֆինանսական հաշվետվություններին կից ծանոթագրություններ

### 1. Հիմնական գործունեություն

«Ջեներալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ պահպանողական կենսաթոշակային ֆոնդը (այսուհետև՝ Ֆոնդ) հրապարակային պայմանագրային ֆոնդ է: Ֆոնդը հիմնադրվել է 2019թ. օգոստոսի 16-ին՝ Հայաստանի Հանրապետությունում անժամկետ, որպես բաց ստանդարտ կենսաթոշակային ֆոնդ՝ համաձայն ՀՀ օրենսդրության, և ՀՀ կենտրոնական բանկի թիվ 114-Ա որոշման: Ֆոնդի ներդրումային գործունեությունը կառավարվում է «Ջեներալ Ասեթ Մենեջմենթ» ՓԲԸ (այսուհետև՝ Կառավարիչ) կողմից, գրանցման համար՝ 5: Կառավարիչի գտնվելու վայրն է. ՀՀ, ք. Երևան, Մոսկովյան փողոց, 11:

Ֆոնդի հիմնական նպատակը կապիտալի ընթացիկ եկամտի և կայուն աճի ապահովումն է՝ բաժնային արժեթղթերում և դրանց հեջավորման նպատակով ձեռք բերված ածանցյալ գործիքներում ֆոնդի ակտիվների մինչև 25 տոկոսի չափով ներդրումներ կատարելու միջոցով:

Ֆոնդի ակտիվները կարող են ներդրվել Հայաստանի Հանրապետության կամ ՀՀ Կենտրոնական բանկի թողարկած կամ ամբողջությամբ երաշխավորված արժեթղթերում՝ ֆոնդի ակտիվների առավելագույնը 50%-ի չափով: Ֆոնդի ներդրումները կարող են կատարվել նաև բանկային հաշիվներում և բանկային ավանդներում՝ ֆոնդի ակտիվների մինչև 40%-ի չափով, ինչպես նաև ներդրումային ֆոնդերի փայերում ֆոնդի ակտիվների մինչև 50%-ի չափով: Բացի այդ, ֆոնդի ակտիվները կարող են ներդրվել ածանցյալ գործիքներում՝ միայն հեջավորման նպատակով: Ֆոնդի ակտիվները կարող են ներառել նաև արտասահմանյան արժեթղթեր՝ ֆոնդի ակտիվների մինչև 40%-ի չափով, ինչպես նաև ներդրումներ արտարժույթով՝ ֆոնդի ակտիվների մինչև 40%-ի չափով:

### 2. Պատրաստման հիմունքներ

Ֆինանսական հաշվետվությունները ներկայացված են ՀՀ դրամով, որը հանդիսանում է նաև Ֆոնդի գործառնական արժույթը: Գումարային արժեքները կլորացվել են հազարներով, եթե այլ բան նշված չէ:

Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են Ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների, հաշվապահական հաշվառման միջազգային ստանդարտների (ՀՀՄՍ) և դրանց մեկնաբանությունների (հավաքականորեն՝ ՖՀՄՍ-ներ) պահանջներին համապատասխան:

2020 թվականին պատերազմի արդյունքում Արցախի բնակչությունը, որը հանդիսանում է Ֆոնդի միակ մասնակիցը, 2023 թվականին տեղահանվեց և հաստատվեց Հայաստանում:

2024 թվականի հունիսի 13-ին ՀՀ Ազգային ժողովն ընդունեց ՀՕ-259-Ն օրենքը, որը թույլ է տալիս կենսաթոշակային ֆոնդերի մասնակիցների խնայողությունները փոխանցել Հայաստանի Հանրապետությունում գործող կուտակային կենսաթոշակային ֆոնդերին:

Փոխանցման կարգն ու ժամկետները սահմանվել են Աշխատանքի և սոցիալական հարցերի նախարարի 2024 թվականի սեպտեմբերի 23-ի հրամանով:

Հաշվի առնելով այս զարգացումները՝ Ֆոնդի Կառավարիչը որոշել է կազմակերպել Ֆոնդի մասնակիցների բոլոր խնայողությունները փոխանցումը Պետական կենսաթոշակային համակարգում գործող համանման կենսաթոշակային ֆոնդի և լուծարեն Ֆոնդը:

Հետևաբար, այս ֆինանսական հաշվետվությունները կազմված են լուծարման հիմքով (տես *Անընդհատության սկզբունք* պարբերությունը): Ֆինանսական հաշվետվություններում ներկայացված ակտիվների արժեքները և լուծարման որոշումից բխող ճանաչված պարտավորությունների գումարները էականորեն չեն տարբերվում դրանց իրացման և մարման արժեքներից և գումարներից:

Ֆինանսական հաշվետվությունների միջազգային ստանդարտների համաձայն ֆինանսական հաշվետվություններ պատրաստելիս անհրաժեշտ է կատարել հաշվապահական հաշվառման նշանակալի գնահատումներ և դատողություններ: Վերջիններիս կիրառման ոլորտները և ազդեցությունը բացահայտված են Ծանոթագրություն 4-ում:

## **Չափման հիմքերը**

Ֆինանսական հաշվետվությունները պատրաստվել են պատմական արժեքի հիման վրա՝ բացառությամբ շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների, որոնք վերաչափվում են իրական արժեքով:

### *Անընդհատության սկզբունք*

2020 թվականին պատերազմի արդյունքում Արցախի Հանրապետության բնակչությունը 2023 թվականին տեղահանվեց և հաստատվեց Հայաստանում:

2024 թվականի հունիսի 13-ին ՀՀ Ազգային ժողովն ընդունեց ՀՕ-259-Ն օրենքը, որը թույլ է տալիս կենսաթոշակային ֆոնդի մասնակիցների կենսաթոշակային խնայողությունները փոխանցել Հայաստանի Հանրապետությունում գործող կուտակային կենսաթոշակային ֆոնդերին: Փոխանցման կարգն ու ժամկետները սահմանվել են Աշխատանքի և սոցիալական հարցերի նախարարի 2024 թվականի սեպտեմբերի 23-ի հրամանով:

Հաշվի առնելով նշված զարգացումները՝ Ֆոնդի Կառավարիչը որոշել է Ֆոնդի մասնակիցների կենսաթոշակային բոլոր խնայողությունները փոխանցել Պետական կենսաթոշակային համակարգում գործող համանման կենսաթոշակային ֆոնդի: Փոխանցման գործընթացը նախատեսվում է ավարտել 2025թ-ի առաջին եռամսյակում, որից հետո Կառավարիչը նախատեսում է լուծարել Ֆոնդը՝ ՀՀ օրենսդրությանը համապատասխան:

Հետևաբար, այս ֆինանսական հաշվետվությունները կազմված են լուծարման հիմքով:

## **Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության փոփոխություններ**

ա) նոր ստանդարտներ, մեկնաբանություններ և փոփոխություններ, որոնք ընդունվել են 2024 թվականի հունվարի 1-ից

Հետևյալ փոփոխություններն ուժի մեջ են մտնում 2024 թվականի հունվարի 1-ից սկսած ժամանակաշրջանի համար

- *Սատակարարների ֆինանսական պայմանավորվածություններ (ՀՀՄՄ 7-ի և ՖՀՄՄ 7-ի փոփոխություններ)*
- *Վարձակալության գծով պարտավորություն վաճառքի և հետադարձ վարձակալություն գործարքների դեպքում (ՖՀՄՄ 16-ի փոփոխություններ)*
- *Պարտավորությունների դասակարգում որպես ընթացիկ կամ ոչ ընթացիկ (ՀՀՄՄ 1-ի փոփոխություններ)*
- *Կովենանտներով ոչ ընթացիկ պարտավորություններ (ՀՀՄՄ 1-ի փոփոխություններ)*

Այս փոփոխություններն էական ազդեցություն չեն ունեցել Ֆոնդի վրա ընթացիկ կամ ապագա հաշվետու ժամանակաշրջաններում:

բ) նոր ստանդարտները, մեկնաբանությունները և փոփոխությունները որոնք դեռևս ուժի մեջ չեն

Կան մի շարք ստանդարտներ, ստանդարտների փոփոխություններ և մեկնաբանություններ, թողարկված IASB-ի կողմից որոնք ուժի մեջ են մտնում ապագա հաշվետու ժամանակաշրջաններում և որոնք Ֆոնդը որոշել է վաղաժամկետ չորդեգրել:

Հետևյալ փոփոխություններն ուժի մեջ են մտնում 2025 թվականի հունվարի 1-ից սկսած տարեկան հաշվետու ժամանակաշրջանի համար.

- *Փոխանակելիության բացակայություն (ՀՀՄՄ 21-ի փոփոխություն).*

Հետևյալ փոփոխություններն ուժի մեջ են մտնում 2026 թվականի հունվարի 1-ից սկսած տարեկան հաշվետու ժամանակաշրջանի համար.

- *Փոփոխություններ ֆինանսական գործիքների դասակարգման և չափման մեջ (ՖՀՄՄ 9-ի և ՖՀՄՄ 7-ի փոփոխություններ)*
- *Բնությունից կախված էլեկտրաէներգիայի վերաբերյալ պայմանագրեր (ՖՀՄՄ 9-ի և ՖՀՄՄ 7-ի փոփոխություններ)*

Հետևյալ փոփոխություններն ուժի մեջ են մտնում 2027 թվականի հունվարի 1-ից սկսած տարեկան հաշվետու ժամանակաշրջանի համար.

- *ՖՀՄՄ 18 Ներկայացում և բացահայտում ֆինանսական հաշվետվություններում*
- *ՖՀՄՄ 19 Դուստր ընկերություններ առանց հանրային ֆինանսական հաշվետվողականության. Բացահայտումներ*

Հրապարակված ՖՀՄՄ-ներ Հաշվապահական Հաշվառման Ստանդարտների որոշակի փոփոխությունները, որոնք պարտադիր չեն 2024 թվականի դեկտեմբերի 31-ի հաշվետու ժամանակաշրջանների համար Ֆոնդի կոմից վաղաժամկետ չեն ընդունվել:

### **3. Հաշվապահական հաշվառման քաղաքականություն**

#### *Արտարժույթային գործարքներ*

Արտարժույթով իրականացվող գործարքները փոխարկվում են գործառնական արժույթի՝ համապատասխան արտարժույթի համար գործարքի օրվա դրությամբ բորսայի փակման փոխարժեքով, դրա բացակայության դեպքում՝ ՀՀ ԿԲ հայտարարած միջին փոխարժեքով: Հաշվետու ամսաթվի դրությամբ արտարժույթով արտահայտված դրամային ակտիվները և պարտավորությունները փոխարկվում են գործառնական արժույթի՝ այդ օրվա դրությամբ սահմանված փոխարժեքով: Արտարժույթով արտահայտված ոչ դրամային ակտիվները և պարտավորությունները, որոնք չափվում են իրական արժեքով, վերահաշվարկվում են գործառնական արժույթի իրական արժեքի որոշման ամսաթվի դրությամբ առկա փոխարժեքով:

Արտարժույթային հոդվածների վերահաշվարկումից (վերագնահատումից) առաջացող փոխարժեքային տարբերությունները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում՝ որպես զուտ օգուտ (կորուստ) արտարժույթի փոխարժեքային տարբերություններից, բացառությամբ իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքների, որոնք ճանաչվում են իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ֆինանսական գործիքների վերաչափումից առաջացող զուտ օգուտի կամ վնասի տարր:

#### *Տոկոսային եկամուտը և ծախս*

Տոկոսային եկամուտը և ծախսը՝ ներառյալ իրական արժեքով շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող ոչ ածանցյալ ֆինանսական ակտիվներից տոկոսային եկամուտը, ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում համապատասխանաբար որպես տոկոսային եկամուտ կամ տոկոսային ծախս:

Ֆոնդն արդյունավետ տոկոսադրույքի հաշվարկման ժամանակ գնահատում է ապագա դրամական հոսքերը՝ հաշվի առնելով ֆինանսական գործիքների բոլոր պայմանագրային պայմանները, բայց ոչ ապագա պարտքային կորուստները: Ստացված կամ ստացվելիք տոկոսները, վճարված կամ վճարվելիք տոկոսները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում, համապատասխանաբար որպես տոկոսային եկամուտ կամ տոկոսային ծախս:

#### *Արժեթղթերով գործարքներ և ներդրումային եկամուտ*

Արժեթղթերով գործարքները հաշվառվում են գործարքի (արժեթղթերի վաճառքի կամ գնման) ամսաթվին: Տոկոսային եկամուտը հաշվառվում է հաշվեգրման սկզբունքով: Շահարաժինների տեսքով եկամուտը հաշվառվում է նախորդ շահաբաժնի ամսաթվին: Արժեթղթերի արժեքը հաշվարկվում է՝ միջին կշռված ինքնարժեքի հիմունքով: Ինչ վերաբերում է կարճաժամկետ և ֆիքսված եկամտաբերությամբ ներդրումներին, զեղչերը և էմիսիոն եկամուտները ամորտիզացվում են և հաշվառվում են ներդրումային եկամուտում: Վաճառված արժեթղթերի արժեքը հաշվարկվում է ամորտիզացված արժեքի հիմքով:

## Ծախսեր

Բոլոր ծախսերը, ինչպես նաև կառավարման ծախսերը և վճարները կապված կենսաթոշակային ֆոնդի գծով պարտականությունների իրականացման հետ կարող են ծախսագրվել Ֆոնդին: Ֆոնդից գանձվող կառավարման վճարը կազմում է զուտ ակտիվների տարեկան 1.2%-ը:

## Ֆինանսական գործիքներ

Ֆոնդը ճանաչում է ֆինանսական ակտիվները և պարտավորությունները ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում, երբ այն դառնում է ֆինանսական գործիքի պայմանագրային կողմ: Ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների կանոնավոր գնումները և վաճառքը հաշվառվում են վերջնահաշվարկի ամսաթվի դրությամբ: Ֆինանսական գործիքների կանոնավոր գնումները կամ վաճառքն իրենցից ներկայացնում են ֆինանսական ակտիվների այն գնումները կամ վաճառքը, որոնք պահանջում են ակտիվների մատակարարում շուկայում ընդունված պայմաններով սահմանված կարգով:

Ֆինանսական ակտիվի կամ պարտավորության սկզբնական չափումը տեղի է ունենում իրական արժեքով: Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական գործիքների խմբում չդասակարգված ֆինանսական ակտիվների կամ պարտավորությունների դեպքում իրական արժեքին գումարվում (կամ հանվում) են գործարքի հետ կապված ծախսումները, որոնք ուղղակիորեն վերագրելի են ֆինանսական ակտիվի կամ պարտավորության ձեռքբերմանը կամ թողարկմանը: Գործարքի գծով ծախսերը, որոնք ուղղակիորեն վերագրելի են «իրական արժեքով շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական ակտիվների կամ ֆինանսական պարտավորությունների ձեռքբերմանը, անմիջապես ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում: Ֆինանսական ակտիվներ

Ֆինանսական ակտիվները դասակարգվում են հետևյալ կատեգորիաների՝ ա) «իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական ակտիվներ (ԻԱՇԿՎ), բ) «իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող» ֆինանսական ակտիվներ (ԻԱԱՀՖԱ), գ) ամորտիզացված արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ: Դասակարգումը կախված է ֆինանսական ակտիվներից առաջացող դրամական հոսքերի բնույթից և այն բիզնես մոդելից, որի ներքո պահվում և կառավարվում է այդ ակտիվը և որոշվում է սկզբնական ճանաչման պահին:

*«Իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» ֆինանսական ակտիվներ.*

Ֆինանսական ակտիվները դասակարգվում են որպես «իրական արժեքով՝ շահույթի կամ վնասի միջոցով չափվող» այն դեպքում, երբ այն չի դասակարգվում որպես ամորտիզացված արժեքով չափվող (ինչպես նկարագրված է ստորև) և ոչ էլ որպես ԻԱԱՀՖԱ չափվող (ինչպես նկարագրված է ստորև): Բացի այդ, սկզբնական ճանաչման ժամանակ Ֆոնդը կարող է անշրջելիորեն նախորոշել որպես ԻԱՇԿՎ չափվող ցանկացած ֆինանսական ակտիվ, որը բավարարում է ամորտիզացված արժեքով չափվելու կամ ԻԱԱՀՖԱ չափվելու համար ներկայացվող պահանջները, եթե այդպես անելը վերացնում կամ նշանակալիորեն նվազեցնում է հաշվապահական անհամապատասխանությունը, որն այլապես կարող էր առաջանալ:

Ֆինանսական ակտիվը դասակարգվում է որպես «իրական արժեքով՝ այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքի միջոցով չափվող» (ԻԱԱՀՖԱ), եթե

- այն պահվում է այնպիսի բիզնես մոդելի ներքո, որի նպատակն ապահովվում է ինչպես պայմանագրային դրամական հոսքերը հավաքելով, այնպես էլ ֆինանսական ակտիվները վաճառելով, և
- սկզբնական ճանաչման պահին այն կազմում է Ֆոնդի կողմից համատեղ կառավարվող որոշակի ֆինանսական գործիքների պորտֆելի մաս և ունի կարճաժամկետ կտրվածքով շահույթի ստացման իրատեսական հնարավորություն, կամ
- դրա պայմանագրային պայմանները սահմանված ամսաթվերին առաջացնում են դրամական հոսքեր, որոնք բացառապես մայր գումարի և չմարված մայր գումարի նկատմամբ տոկոսների վճարումներ են:

Ֆինանսական ակտիվը դասակարգվում է որպես «ամորտիզացված արժեքով չափվող», եթե այն բավարարում է հետևյալ երկու պայմաններին և նախորոշված չէ որպես ԻԱՇԿՎ չափվող՝

- այն պահվում է այնպիսի բիզնես մոդելի ներքո, որի նպատակն է պահել ակտիվները պայմանագրային դրամական հոսքերը հավաքելու համար, և
- դրա պայմանագրային պայմանները սահմանված ամսաթվերին առաջացնում են դրամական հոսքեր, որոնք բացառապես մայր գումարի և չմարված մայր գումարի նկատմամբ տոկոսների վճարումներ են:

Պարտքային գործիք հանդիսացող և որպես ԻԱՇԿՎ չափվող չդասակարգված ֆինանսական ակտիվները ենթակա են արժեզրկվածության ստուգման՝ ակնկալվող պարտքային կորուստների մոդելով: Ակնկալվող պարտքային կորստի մոդելի համաձայն՝ պետք է ճանաչվի պարտքային կորստի գծով պահուստ՝ հաշվետու ամսաթվից հետո 12 ամսվա ընթացքում ակնկալվող պարտքային կորուստների (ԱՊԿ) չափով: Սակայն, եթե գործիքի պարտքային ռիսկը դրա սկզբնական ճանաչումից ի վեր նշանակալիորեն աճել է, ապա պահուստը պետք է ճանաչվի գործիքի ամբողջ կյանքի ընթացքում ԱՊԿ չափով:

#### *Ֆինանսական ակտիվների ապաճանաչումը.*

Ֆոնդն ապաճանաչում է ֆինանսական ակտիվները, երբ ֆինանսական ակտիվից առաջացող դրամական հոսքերի նկատմամբ պայմանագրային իրավունքները կորցնում են իրենց ուժը, կամ երբ երրորդ կողմին է փոխանցվում ֆինանսական ակտիվներից առաջացող դրամական միջոցների նկատմամբ իրավունքը: Եթե Ֆոնդը չի փոխանցում և չի պահպանում ֆինանսական ակտիվի սեփականության հետ կապված, ըստ էության, բոլոր ռիսկերն և հատույցները, սակայն պահպանում է փոխանցված ակտիվի նկատմամբ վերահսկողությունը, ապա Ֆոնդը շարունակում է ճանաչել ֆինանսական ակտիվը, ինչպես նաև դրա հետ կապված պարտավորությունը այնքանով, որքանով շարունակվում է իր ներգրավվածությունը ֆինանսական ակտիվի մեջ: Եթե Ֆոնդը պահպանում է ֆինանսական ակտիվի սեփականության հետ կապված, ըստ էության, բոլոր ռիսկերն և հատույցները, ապա Ֆոնդը պետք է շարունակի ճանաչել ֆինանսական ակտիվը ինչպես նաև ստացված հատույցի դիմած գրավադրված փոխառությունը:

#### *Ֆինանսական պարտավորություններ*

Ֆինանսական պարտավորությունները դասակարգվում են որպես «իրական արժեքով՝

շահույթի կամ վնասի միջոցով» (ԻԱՇԿՎ) չափվող կամ որպես այլ ֆինանսական պարտավորություններ:

*Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական պարտավորություններ.*

Ֆինանսական պարտավորությունները դասակարգվում են որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող այն դեպքում, երբ ֆինանսական պարտավորությունը պահվում է վաճառքի համար կամ դասակարգվում է որպես շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող:

Ֆինանսական պարտավորությունը դասակարգվում է որպես վաճառքի համար պահվող, եթե՝

- այն ձեռք է բերվել հիմնականում կարճաժամկետ կտրվածքով հետզնման նպատակով, կամ
- սկզբնական ճանաչման պահին այն կազմում է Ֆոնդի կողմից համատեղ ղեկավարվող որոշակի ֆինանսական գործիքների պորտֆելի մաս և ունի կարճաժամկետ կտրվածքով շահույթի ստացման իրատեսական հնարավորություն, կամ
- այն հանդիսանում է ածանցյալ գործիք, որը չի նախատեսված կամ օգտագործվում որպես հեղջավորման գործիք:

Առևտրական նպատակներով չպահվող ֆինանսական պարտավորությունը կարող է ճանաչման պահին դասակարգվել որպես ԻԱՇԿՎ չափվող, եթե՝

- նման դասակարգումը բացառում, կամ զգալիորեն կրճատում է չափման կամ ճանաչման անհամապատասխանությունը, որն այլապես կառաջանար, կամ՝
- ֆինանսական պարտավորությունը կազմում է ֆինանսական ակտիվների կամ ֆինանսական պարտավորությունների կամ այդ երկուսի խմբի մի մաս, որը կառավարվում է, և դրա կատարողականը գնահատվում է իրական արժեքի հիմունքով, Ֆոնդի փաստաթղթավորված ռիսկերի կառավարման կամ ներդրումային ռազմավարության համաձայն և խմբավորման վերաբերյալ տեղեկատվությունը տրամադրվում է ներքին կարգով՝ այդ հիմունքներով, կամ
- Այն՝ կազմում է պայմանագրի մի մաս, որը պարունակում է ներկատուցված ածանցյալ գործիքներից մեկը կամ մի քանիսը և ողջ պայմանագիրը (ակտիվները կամ պարտավորությունները) դասակարգվում է որպես ԻԱՇԿՎ չափվող:

ԻԱՇԿՎ չափվող ֆինանսական պարտավորությունները ներկայացվում են իրական արժեքով, իսկ դրանց վերաչափումից առաջացող օգուտները կամ կորուստները ճանաչվում են շահույթում կամ վնասում, բացառությամբ իրական արժեքի փոփոխության՝ պարտավորության պարտքային ռիսկին վերագրելի մասից, որը ներկայացվում է այլ համապարփակ ֆինանսական արդյունքում:

#### *Այլ ֆինանսական պարտավորություններ*

Այլ ֆինանսական պարտավորությունները սկզբնապես չափվում են իրական արժեքով, առանց գործարքի ծախսերի:

Այլ ֆինանսական պարտավորությունները հետագայում չափվում են ամորտիզացված



արժեքով՝ օգտագործելով արդյունավետ տոկոսադրույթի մեթոդը՝ տոկոսային ծախսը ճանաչելով արդյունավետության հիմունքով:

#### *Ֆինանսական պարտավորությունների ապաճանաչում.*

Ֆոնդն ապաճանաչում է ֆինանսական պարտավորությունները միայն այն ժամանակ, երբ Ֆոնդի պարտականությունները մարվում են, չեղյալ են համարվում կամ ուժը կորցնում են: Երբ միևնույն փոխատուի հանդեպ ունեցած ֆինանսական պարտավորությունը փոխարինվում է այլ ֆինանսական պարտավորությամբ, որի պայմաններն էականորեն տարբերվում են նախորդից, կամ եթե տեղի է ունեցել առկա պարտավորության պայմանների էական փոփոխություն, ապա նմանատիպ փոխանակումը կամ փոփոխությունը ճանաչվում է որպես սկզբնական պարտավորության ապաճանաչում և նոր պարտավորության ճանաչում: Ապաճանաչված ֆինանսական պարտավորության հաշվեկշռային արժեքի և վճարված և վճարվելիք հատուցման տարբերությունը ճանաչվում է ֆինանսական արդյունքում:

#### *Արժեթղթերի հետգնման և հակադարձ հետգնման գործարքներ*

Ֆոնդն ունենում է ֆինանսական ակտիվների վաճառքի և հետգնման պայմանագրեր, ինչպես նաև ֆինանսական ակտիվների գնման և հետվաճառքի պայմանագրեր: Ֆոնդն օգտագործում է հետգնման և հակադարձ հետգնման պայմանագրերը որպես իր գանձապետական կառավարման տարր: Ռեպո համաձայնագիրը իրենից ներկայացնում է վճարի կամ այլ հատուցման դիմաց ֆինանսական ակտիվի փոխանցում մեկ այլ կողմի և համապատասխան պարտավորություն՝ հետ գնելու այդ ֆինանսական ակտիվն ապագայում փոխանակման համար օգտագործված կանխիկ կամ այլ հատուցման գումարը՝ գումարած տոկոսը: Այս պայմանագրերը հաշվառվում են որպես ֆինանսական գործարքներ: Ֆինանսական ակտիվները, որոնք վաճառվում են հետգնման պայմանագրերով, շարունակում են ներկայացվել ֆինանսական հաշվետվություններում, իսկ այս պայմանագրերի դիմաց ստացված հատուցումը հաշվառվում է որպես ապահովության միջոց հանդիսացող ավանդ Բանկերի հետ ավանդային գործիքներում:

Ֆոնդը կնքում է արժեթղթերի հետգնման պայմանագրեր, ըստ որոնց այն ստանում կամ փոխանցում է գրավի առարկան շուկայում ընդունված պրակտիկայի համաձայն: Արժեթղթերի փոխանցումը պայմանագրային կողմերին միայն արտացոլվում է ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում, եթե դրա հետ միասին փոխացվում են նաև սեփականության հետ կապված ռիսկերը և օգուտները:

#### *Հարկում*

Ֆոնդին վերաբերող ՀՀ գործող օրենքի համաձայն Ֆոնդն ազատված է շահութահարկից, եկամտային հարկից կամ կապիտալի հավելաճի և այլ տեսակի հարկատեսակներից: Ֆոնդի փայտերեթից յուրաքանչյուրն առանձին պատասխանատվություն է կրում ֆոնդից ստացված իր եկամուտների մասով:

#### **4. Նշանակալի հաշվապահական գնահատումներ և դատողություններ**

Ֆոնդը կատարում է որոշ գնահատումներ և ենթադրություններ ապագա ժամանակաշրջանների վերաբերյալ: Գնահատումներն ու դատողությունները մշտապես

վերանայվում են՝ հիմնվելով պատմական փորձի և այլ գործոնների վրա, ինչպես նաև ապագա իրադարձությունների վերաբերյալ ողջամիտ ակնկալիքների վրա: Այդուհանդերձ, փաստացի փորձը կարող է տարբերվել կատարված գնահատումներից և ենթադրություններից: Մտորևներկայացված են այն գնահատումները և ենթադրությունները, որոնք պարունակում են զգալի ռիսկ, քանի որ հաջորդ ֆինանսական տարում կարող են ակտիվների և պարտավորությունների հաշվեկշռային արժեքների էական ճշգրտումների պատճառ հանդիսանալ:

#### Գնահատումներ և ենթադրություններ

Ֆինանսական հաշվետվությունները ՖՀՄՍ-ի պահանջներին համապատասխան պատրաստելու համար ֆոնդի կառավարիչը կատարել է մի շարք գնահատումներ և ենթադրություններ, որոնք ազդեցություն ունեն ֆինանսական հաշվետվություններում ճանաչված գումարների, ինչպես նաև հաջորդ ֆինանսական տարվա ակտիվների և պարտավորությունների հաշվեկշռային արժեքի վրա: Գնահատումները և ենթադրությունները շարունակաբար վերանայվում են և հիմնված են ֆոնդի կառավարիչի փորձի և այլ գործոնների վրա, ներառյալ ապագա իրադարձությունների ակնկալիքների վրա, որոնք կարող են տեղի ունենալ տվյալ հանգամանքներում:

Ֆոնդի կառավարիչը որոշակի դատողություններ է կատարել հաշվապահական հաշվառման քաղաքականության կիրառման ընթացքում: Դատողությունները, որոնք առավել էական ազդեցություն ունեն ֆինանսական հաշվետվություններում արտացոլված գումարների և գնահատումների վրա, և որոնք կարող են զգալի ճշգրտումներ առաջ բերել ակտիվների և պարտավորությունների հաշվեկշռային արժեքներում առաջիկա ֆինանսական տարվա ընթացքում, վերաբերում են իրական արժեքի գնահատումներին:

Ֆոնդը ֆինանսական և ոչ ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների իրական արժեքի չափման համար հնարավորինս օգտագործվում են շուկայական դիտելի ելակետային տվյալներ: Իրական արժեքի չափման համար օգտագործվող ելակետային տվյալները դասակարգվում են ըստ տարբեր մակարդակների՝ կախված նրանից, թե որքանով են գնահատման մեթոդի մեջ օգտագործվող տվյալները դիտելի («իրական արժեքի հիերարխիա»):

- Մակարդակ 1: Նույնական ակտիվների կամ պարտավորությունների համար ակտիվ շուկաներում գնանշվող գներ (չճգրտված)
- Մակարդակ 2: Ուղղակի կամ անուղղակիորեն դիտելի ելակետային տվյալներ՝ բացառությամբ 1-ին մակարդակում ներառվող գնանշվող գներից
- Մակարդակ 3: Ոչ դիտելի ելակետային տվյալներ (այսինքն՝ հիմնված չեն շուկայական տվյալների վրա)

Ակտիվների և պարտավորությունների դասակարգումը վերոնշյալ մակարդակներում հիմնվում է ամենացածր մակարդակի ելակետային տվյալների վրա, որոնք ունեն զգալի ազդեցություն իրական արժեքի չափման վրա: Տեղափոխությունը մի մակարդակից մյուսը ճանաչվում է այն ժամանակաշրջանում, որի ընթացքում այն տեղի է ունենում:

5. Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներից  
օգուտ/(վնաս)

|                 | <i>(հազար դրամ)</i> |                  |
|-----------------|---------------------|------------------|
|                 | <b>2024թ.</b>       | <b>2023թ.</b>    |
| Փայեր           | 1,916,095           | 2,403,465        |
| <b>Ընդամենը</b> | <b>1,916,095</b>    | <b>2,403,465</b> |

6. Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ

|                 | <i>(հազար դրամ)</i> |                   |
|-----------------|---------------------|-------------------|
|                 | <b>2024թ.</b>       | <b>2022թ.</b>     |
| Փայեր           | 19,241,184          | 17,387,210        |
| <b>Ընդամենը</b> | <b>19,241,184</b>   | <b>17,387,210</b> |

## 7. Փայատերերին վերագրելի զուտ ակտիվներ

|   | 2024թ.               |                         | 2023թ.               |                         |
|---|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
|   | Փայերի քանակ հազ.հատ | Փայերի գումար հազ. դրամ | Փայերի քանակ հազ.հատ | Փայերի գումար հազ. դրամ |
| <b>Մնացորդը հունվարի 1-ի դրությամբ</b>                  | <b>13,775</b>        | <b>17,387,443</b>       | <b>11,559</b>        | <b>12,536,210</b>       |
| Փայերի թողարկում  | -                    | -                       | 2,230                | 2,503,210               |
| Փայերի մարում   | (30)                 | (39,600)                | (14)                 | (34,789)                |
| Փայատերերին վերագրելի զուտ ակտիվների աճ տարվա ընթացքում | -                    | 1,889,672               | -                    | 2,382,812               |
| <b>Մնացորդը դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ</b>               | <b>13,745</b>        | <b>19,237,515</b>       | <b>13,775</b>        | <b>17,387,443</b>       |
| Ակտիվների զուտ արժեքն ըստ փայերի ՀՀ դրամ                | -                    | 1,400                   | -                    | 1,262                   |

Ֆոնդի փայերն առաջարկվում են մեկ փայի դիմաց դրա զուտ ակտիվների արժեքով հաշվարկման օրը մինչև UTC+4 ժամային գոտու ժամը 11:00 Ֆոնդի Կառավարչին հասանելի ամենաթարմ տեղեկատվությամբ («զուտ ակտիվների արժեքի որոշման ժամ»): Աշխատանքային օրն այն օրն է, երբ ՀՀ կարգավորող շուկան բաց է: Փայերը կմարվեն զուտ ակտիվների այն արժեքով, որը կգործի զուտ ակտիվների արժեքի որոշման ժամի դրությամբ: Ֆոնդի կողմից ստացված ներդրումային եկամուտը կուտակվում և վերստին ներդրվում է Ֆոնդում և հաշվի է առնվում փայի արժեքը որոշելիս:

## 8. Ռիսկի կառավարում

Իր գործունեության արդյունքում Ֆոնդը կարող է ենթարկվել ֆինանսական գործիքներին վերաբերող հետևյալ ռիսկերին՝

- Պարտքային ռիսկ
- Իրական արժեքի կամ դրամական միջոցների հոսքերի տոկոսադրույքային ռիսկ,
- Իրացվելիության ռիսկ
- Արտարժույթային ռիսկ

Ֆոնդը կարող է ենթարկվել իր կողմից ֆինանսական գործիքների օգտագործումից առաջացող ռիսկերի: Սույն ծանոթագրությունում ներկայացված են Ֆոնդի նպատակները, քաղաքականությունը, ռիսկերի կառավարման գործընթացները և դրանց չափման մեթոդները: Սույն ֆինանսական հաշվետվություններում ներկայացված է քանակական տեղեկատվություն վերոնշյալ ռիսկերի վերաբերյալ:

Ֆոնդի հիմնական ֆինանսական գործիքները, որոնցից առաջանում են ֆինանսական գործիքների ռիսկեր, ներկայացված են ստորև.

- Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ
- Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ
- Առևտրային կրեդիտորական պարտքեր:

Ֆինանսական գործիքներ ըստ կատեգորիաների

|  | Իրական արժեքով չափվող |                   | Անորոշիզացված արժեքով չափվող |              |
|--|-----------------------|-------------------|------------------------------|--------------|
|  | 2024թ.                | 2023թ.            | 2024թ.                       | 2023թ.       |
| <i>Ֆինանսական ակտիվներ</i>   |                       |                   |                              |              |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ                                | -                     | -                 | 2,232                        | 1,854        |
| Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ | 19,241,184            | 17,389,210        | -                            | -            |
| <b>Ընդամենը</b>  | <b>19,241,184</b>     | <b>17,389,210</b> | <b>2,232</b>                 | <b>1,854</b> |
| <i>Ֆինանսական պարտավորություններ</i>                                 |                       |                   |                              |              |
| Կրեդիտորական պարտքեր   | -                     | -                 | 5,901                        | 3,621        |
| <b>Ընդամենը</b>  | <b>-</b>              | <b>-</b>          | <b>5,901</b>                 | <b>3,621</b> |

Իրական արժեքով չչափվող ֆինանսական գործիքներ

Իրական արժեքով չչափվող ֆինանսական գործիքները ներառում են դրամական միջոցները և դրանց համարժեքները և կրեդիտորական պարտքերը:

Դրամական միջոցների և դրանց համարժեքների և կրեդիտորական պարտքերի հաշվեկշռային արժեքը հավասարվում է իրական արժեքին դրանց կարճաժամկետ բնույթի հետևանքով:

Իրական արժեքով չափվող ֆինանսական գործիքներ

Ֆինանսական գործիքների իրական արժեքի հիերարխիան ներկայացված է ստորև՝

| 31 Դեկտեմբեր   | Մակարդակ 2        |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2024թ.            | 2023թ.            |
| Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ | 19,241,184        | 17,389,210        |
| <b>Ընդամենը տոկոսային եկամուտ</b>                                    | <b>19,241,184</b> | <b>17,389,210</b> |

**Իրական արժեքի չափման բացահայտումներ**

Ներքոնշյալ աղյուսակում ներկայացված է դասակարգվող իրական արժեքի չափման համար օգտագործված գնահատման մեթոդը, այդ թվում՝ հիմնական ոչ դիտարկելի ելակետային տվյալները, ինչպես նաև ոչ դիտարկելի ելակետային տվյալների և իրական արժեքի միջև փոխհարաբերությունը:

Հետևյալ աղյուսակում ցույց են տրված նշված մակարդակները՝ պարբերական սկզբունքով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվների և ֆինանսական

պարտավորությունների հիերարխիայում՝ 2024թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

|   | Իրական<br>արժեք,<br>հազար դրամ | Գնահատման մեթոդ  | Իրական<br>արժեքի<br>հիերարխիայի<br>մակարդակ | Նշանակալի<br>ոչ<br>դիտարկելի<br>եղակետային<br>տվյալներ |
|---|--------------------------------|--|---|--|
| Շահույթի կամ<br>վնասի միջոցով<br>իրական արժեքով<br>չափվող<br>ֆինանսական<br>ակտիվներ | 19,241,184                     | Գնանշված արժեք   | Մակարդակ 2                                  | Ոչ<br>կիրառելի   |
| Կրեդիտորական<br>պարտքեր   | 5,901                          | Կարճաժամկետ<br>կրեդիտորական պարտքերի<br>հաշվեկշռային արժեքը մոտ է<br>դրանց իրական արժեքին: | Մակարդակ 3                                  | Չկան<br>այդպիսիք                                       |

2023թ. դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ:

|   | Իրական<br>արժեք,<br>հազար դրամ | Գնահատման մեթոդ  | Իրական<br>արժեքի<br>հիերարխիայի<br>մակարդակ | Նշանակալի<br>ոչ<br>դիտարկելի<br>եղակետային<br>տվյալներ |
|---|--------------------------------|--|---|--|
| Շահույթի կամ<br>վնասի միջոցով<br>իրական արժեքով<br>չափվող<br>ֆինանսական<br>ակտիվներ | 17,389,210                     | Գնանշված արժեք   | Մակարդակ 2                                  | Ոչ<br>կիրառելի   |
| Կրեդիտորական<br>պարտքեր   | 3,621                          | Կարճաժամկետ<br>կրեդիտորական պարտքերի<br>հաշվեկշռային արժեքը մոտ է<br>դրանց իրական արժեքին: | Մակարդակ 3                                  | Չկան<br>այդպիսիք                                       |

### Պարտքային ռիսկ

Պարտքային ռիսկը ֆինանսական վնասների ռիսկ է՝ պայմանավորված հաճախորդի կամ ֆինանսական գործիքի կողմերի պայմանագրային պարտականությունների չկատարմամբ: Ֆոնդը կրում է պարտքային ռիսկ առաջին հերթին ներդրումային գործունեության և բանկերում մնացորդների գծով: Ֆոնդը փորձում է կառավարել իր պարտքային ռիսկը՝ կիրառելով վերահսկվող ներդրումային ռազմավարություն, ինչպես նաև կիրառելով ողջամիտ դատողություն բանկային գործընկերներ ընտրելիս: Ֆոնդը կնքում է վաճառքի և հետգնման պայմանագրեր: Ապահով գործարքների գծով, որոնք ներառում են հետգնման և վերավաճառքի պայմանագրեր, Ֆոնդին թույլ է տրվում վաճառել կամ վերագրավադրել

որպես գրավ պահվող արժեթղթերը և օգտագործել այս արժեթղթերը դրանց փոխառության գործարքներում, կամ փոխանցել պայմանագրային կողմերին՝ կարճ դիրքերի փակման նպատակով:

Ֆոնդը մշակել է քաղաքականություն և ընթացակարգեր պարտքային ռիսկը (թե՛ ճանաչված ֆինանսական ակտիվների և թե՛ չճանաչված պայմանագրային պարտավորվածությունների համար) կառավարելու համար:

Ֆոնդի պարտքային ռիսկի առավելագույն մակարդակը որպես կանոն արտացոլվում է ֆինանսական վիճակի մասին հաշվետվությունում ֆինանսական ակտիվների հաշվեկշռային արժեքներում և չճանաչված պայմանագրային պարտավորվածություններում: Ակտիվների և պարտավորությունների հնարավոր հաշվանցումն էական ազդեցություն չունի պոտենցիալ պարտքային ռիսկի նվազեցման վրա:

Ստորև ներկայացված է պարտքային ռիսկին ֆինանսական ակտիվների ենթարկվածության չափը հաշվետու ամսաթվի դրությամբ:

|  | <i>(հազար դրամ)</i> |                   |
|--|---------------------|-------------------|
|  | <b>2024թ.</b>       | <b>2023թ.</b>     |
| Դրամական միջոցներ և դրանց համարժեքներ                                | 2,232               | 1,854             |
| Շահույթի կամ վնասի միջոցով իրական արժեքով չափվող ֆինանսական ակտիվներ | 19,241,184          | 17,389,210        |
| <b>Ընդամենը</b>  | <b>19,243,416</b>   | <b>17,391,064</b> |

*Դրամական միջոցներ բանկում*

Ֆոնդը գտնում է, որ դրամական միջոցների կորստի ռիսկը կարելի է համարել աննշան՝ քանի որ Ֆոնդի կողմից միջոցների տեղաբաշխման համար ընտրված ֆինանսական հաստատությունները վստահելի են և հեղինակավոր:

**Իրացվելիության ռիսկ**

Իրացվելիության ռիսկն առաջանում է Ֆոնդի ֆինանսական ծախսերից և պարտքային գործիքների հիմնական գումարների մարումներից: Իրացվելիության ռիսկը կապված է Ֆոնդի՝ ֆինանսական պարտավորությունները սահմանված ժամկետներում մարելու հետ կապված դժվարությունների հետ:

Կանխիկի դիրքի և դրամական հոսքերի վրա ազդող գործոնները ներառում են արժեթղթերով ներդրումային գործունեությունը, փայերի բաժանորդագրման և մարման տեմպերը: Այս գործոնների համակցությունը կարող է առաջացնել էական տատանումներ որոշակի ժամկետներում կանխիկի դիրքի գծով:

Համաձայն Ֆոնդի քաղաքականության՝ Ֆոնդը պետք է ունենա պարտավորությունների մարման համար բավարար դրամական միջոցներ, որպեսզի սահմանված ժամկետում կարողանա մարել սահմանված պարտավորությունները:

Ստորև ներկայացված են Ֆոնդի ֆինանսական պարտավորությունների (չգեղջված պայմանագրային դրամական միջոցների հոսքեր) մարման պայմանագրային ժամկետները:

**31 դեկտեմբեր**

Կրեդիտորական պարտքեր – մինչև 12 ամիս

(հազար դրամ)

| 2023թ.       | 2022թ.       |
|--------------|--------------|
| 3,621        | 4,158        |
| <b>3,621</b> | <b>4,158</b> |

*Իրական արժեքի և դրամական միջոցների հոսքերի տոկոսադրույթային ռիսկ*

Ֆոնդին բնորոշ է ֆինանսական գործիքների պորտֆելի իրական արժեքի կամ եկամտի/ապագա դրամական հոսքերի տատանման ռիսկը շուկայական տոկոսադրույթների տատանման արդյունքում: Ֆոնդի տոկոսակիր ֆինանսական գործիքների գծով Ֆոնդի քաղաքականությունն է՝ գործարքներ կատարել այնպիսի մարման ժամկետ ունեցող ֆինանսական գործիքներով, որոնք լավագույնս համապատասխանում են ֆինանսական պարտավորությունների մարման ժամկետներին: Այնուամենայնիվ, տոկոսադրույթի ռիսկի ազդեցությունը կարող է բարձր լինել շուկայում գերիշխող տոկոսադրույթների տատանումների արդյունքում:

*Արտարժույթային ռիսկ*

Արտարժույթի ռիսկն առաջանում է այն ճանաչված ֆինանսական ակտիվների և պարտավորությունների գծով, որոնք Ֆոնդի գործառնական արժույթով չեն պահվում: Կառավարիչն ունի սահմանված քաղաքականություն՝ Ֆոնդի վրա արտարժույթի ռիսկի ազդեցությունը կառավարելու համար՝ Ֆոնդի կանոններում սահմանված արտարժույթի դիվերսիֆիկացման պայմանների համաձայն: Հաշվետու ամսաթվի դրությամբ Ֆոնդի ֆինանսական ակտիվներն ու պարտավորությունները ամբողջությամբ գործառնական արժույթով էին: