

კონსოლიდირებული ფინანსური  
ანგარიშგება და დამოუკიდებელი  
აუდიტორის დასკვნა

შპს “**Retail Group Georgia**”

2018 წლის 31 მარტი



# სარჩევი

|                                                                                |    |
|--------------------------------------------------------------------------------|----|
| დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა                                                | 3  |
| ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება                             | 6  |
| მოგება-ზარალისა და სხვა გაერთიანებული შემოსავლების კონსოლიდირებული ანგარიშგება | 7  |
| კაპიტალში ცვლილების კონსოლიდირებული ანგარიშგება                                | 8  |
| ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება                                   | 9  |
| კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ასსნა-განმარტებითი შენიშვნები           | 11 |



# დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

შპს გრანთ თორნტონ

ქეთევან წამებულის გამზირი 54  
0144, თბილისი, საქართველო

ტ. + 995 322 604 406

Grant Thornton LLC

54 Ketevan Tsamebuli Avenue  
0144 Tbilisi, Georgia

T + 995 322 604 406

## შპს “Retail Group Georgia”-ს მფლობელებს:

### დასკვნა

ჩვენ ჩავატარეთ 2018 წლის 31 მარტის მდგომარეობით მომზადებული შპს “Retail Group Georgia”-ს (“კომპანია”) და მისი შვილობილი კომპანიების (ერთად “ჯგუფი”) კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც მოიცავს კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებას, კონსოლიდირებული მოგება-ზარალისა და სხვა გაერთიანებული შემოსავლების ანგარიშგებას, კონსოლიდირებულ კაპიტალში ცვლილებების და აღნიშნული თარიღით კონსოლიდირებული ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგებებს დასრულებული წლისთვის, აგრეთვე მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვას და სხვა განმარტებით შენიშვნებს.

ჩვენი აზრით, ფინანსური ანგარიშგება სამართლიანად ასახავს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2018 წლის 31 მარტის მდგომარეობით, კონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებსა და კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების მოძრაობას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისათვის ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად.

### დასკვნის საფუძველი

აუდიტი ჩავატარეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად. ჩვენი პაუსისმიგებლობა, აღნიშნული სტანდარტების მიხედვით, აღწერილია ამ დასკვნის აბზაცში სათაურით “აუდიტორის პაუსისმიგებლობა ფინანსურ ანგარიშგებაზე”. ჩვენ დამოუკიდებელი ვართ, როგორც ამას მოითხოვს პროფესიონალ ბუღალტერთათვის საერთაშორისო ეთიკის სტანდარტების საბჭოს მიერ (“IESBA Code”) შემუშავებული ეთიკის კოდექსი, ჩვენი დამოუკიდებლობა ასევე შესაბამისობაშია საქართველოში არსებულ მოთხოვნებთან და ჩვენ სრულად ვასრულებთ სხვა მოთხოვნებს, რომელიც განსაზღვრულია ეთიკის ნორმებით. დარწმუნებული ვართ, რომ აუდიტის პროცესში მოპოვებული მტკიცებულებები საკმარის და შესაფერის საფუძველს გვაძლევს აუდიტორული დასკვნისთვის.

### სხვა საკითხები

ყურადღებას ვამახვილებთ კონსოლიდირებული ანგარიშგების მე-17 შენიშვნაზე, რომელიც აღწერს კომპანიის სააღრიცხვო პოლიტიკასთან დაკავშირებულ მნიშვნელოვან დაშვებებს.

საბუღალტრო საქმიანობის განმავლობაში ჯგუფში შემავალი კომპანიები მრავალ ტრანზაქციას ახორციელებენ სხვა კომპანიებთან საერთო კონტროლის ქვეშ. ჯგუფი მოცემულ ტრანზაქციებს განიხილავს როგორც არაკომერციული შინაარსის მქონეს, განხორციელებულს მაკონტროლებელი მხარის მხრიდან მისი განკარგულებითა და ინსტრუქციით, და ამ

ტრანზაქციებთან დაკავშირებულ სარგებელს აღრიცხავს კაპიტალის ნაწილში (კაპიტალში კონტრიბუცია).

ჩვენი აზრი არ არის პირობითი ამ საკითხთან დაკავშირებით.

#### *ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებზე*

წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და სამართლიან წარდგენაზე ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად (ფასს) პასუხისმგებელია ჯგუფის ხელმძღვანელობა. ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობა აგრეთვე მოიცავს შიდა კონტროლის ისეთი სისტემის შემუშავებასა და დანერგვას, რომელიც უზრუნველყოფს თაღლითობით თუ შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობებისგან თავისუფალი ფინანსური ანგარიშგების მომზადებას.

ფინანსური ანგარიშგების მომზადების პროცესში ხელმძღვანელობა ვალდებულია შეაფასოს ჯგუფის შესაძლებლობა - გააგრძელოს საკმიანობა უწყვეტად და, საჭიროების შემთხვევაში, წარადგინოს ახსნა-განმარტებითი ინფორმაცია საწარმოს უწყვეტობასთან დაკავშირებით. ხელმძღვანელობა აგრეთვე ვალდებულია მოამზადოს ფინანსური ანგარიშგება საწარმოს უწყვეტობის დაშვების საფუძველზე, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც ხელმძღვანელობა აპირებს ჯგუფის ლიკვიდაციას ან საკმიანობის შეჩერებას, ან თუ არ აქვს სხვა რეალისტური არჩევანი.

მმართველობითი უფლებამოსილებით აღჭურვილი პირები პასუხისმგებელი არიან მეთვალყურეობა გაუწიონ ფინანსური ანგარიშგების წარდგენის პროცესს.

#### *აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშის აუდიტზე*

ჩვენი მიზანია მოვიპოვოთ დასაბუთებული რწმუნება მასზე, რომ ფინანსური ანგარიშგება არ შეიცავს თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობებს და წარადგინოთ ანგარიში, რომელიც მოიცავს ჩვენს აუდიტორულ დასკვნას (მოსაზრებას) აღნიშნულზე. დასაბუთებული რწმუნება არის მაღალი დონის რწმუნება, მაგრამ ის არ არის გარანტია იმისა, რომ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტებთან შესაბამისად ჩატარებული აუდიტი აუცილებლად გამოავლენს არსებით უზუსტობებს მათი არსებობის შემთხვევაში. უზუსტობა შეიძლება წარმოიშვას თაღლითობის ან შეცდომის შედეგად. უზუსტობები მიიჩნევა არსებითად, თუკი, გონივრულობის ფარგლებში, მოსალოდნელია, რომ მათ, ცალ-ცალკე ან ერთობლიობაში, შეუძლიათ გაგვინა მოახდინონ ფინანსური ანგარიშგების მომხმარებლების ეკონომიკურ გადაწყვეტილებაზე.

აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად, აუდიტის მსვლელობისას, როგორც აუდიტის პროცესის შემადგენელი ნაწილი, ჩვენ ვიყენებთ პროფესიულ განსჯას და ვიცავთ პროფესიულ სკეპტიციზმს. ჩვენ ასევე:

- ვსაზღვრავთ და ვაფასებთ ფინანსურ ანგარიშგებაში თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობების არსებობის რისკებს, ვგვემათ და ვასრულებთ აუდიტორულ პროცედურებს ამგვარი რისკების საპასუხოდ და მოვიპოვებთ ჩვენი აუდიტორული მოსაზრების ჩამოსაყალიბებლად საკმარის და შესაფერის აუდიტორულ მტკიცებულებებს. თაღლითობით გამოწვეული არსებითი შეცდომების შეუმჩნეველობის რისკი შეცდომით გამოწვეული უზუსტობების შეუმჩნეველობის რისკზე მაღალია, რადგან თაღლითობა მოიცავს ისეთ ქმედებებს, როგორიცაა შეთქმულება, გაყალბება, განზრახ რაიმე ინფორმაციის გამოტოვება და არასრული სახით წარდგენა, ან შიდა კონტროლის არასწორი წარმართვა.
- ვერკვევით კონტროლის სისტემის იმ ნაწილში, რომელიც მნიშვნელოვანია ჩვენი აუდიტის მიზნებისათვის, რათა დავეგმოთ არსებული სიტუაციისათვის შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები, მაგრამ არა იმ მიზნით, რომ გამოვხატოთ ჩვენი მოსაზრება შიდა კონტროლის ეფექტურობის შესახებ.

- ვაფასებთ ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისთვის გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკების, ხელმძღვანელობის მიერ გაკეთებული სააღრიცხვო შეფასებების და ფინანსური ანგარიშგების ახსნა-განმარტებების შესაბამისობას.
- განვიხილავთ რამდენად შესაფერისი იყო ხელმძღვანელობის მიერ ფინანსური ანგარიშგების მომზადება საწარმოს საქმიანობის უწყვეტობის დაშვებაზე დაყრდნობით და, მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებების საფუძველზე, ვაფასებთ, ხომ არ არის მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობა დაკავშირებული იმ მოვლენებთან და პირობებთან, რომლებსაც შეუძლიათ მნიშვნელოვანი ეჭვი გააჩინონ მომავალში ჯგუფის მიერ საქმიანობის უწყვეტად გაგრძელების შესაძლებლობასთან დაკავშირებით. თუ ჩვენ დავასკვნით, რომ მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობა არსებობს, მაშინ ჩვენგან მოითხოვება აუდიტორულ დასკვნაში მიგუთითოთ ფინანსური ანგარიშგების შესაბამისი ახსნა-განმარტებითი შენიშვნა, სადაც განხილულია აღნიშნული მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობა, ხოლო თუკი ფინანსურ ანგარიშგებაში აღნიშნული განუსაზღვრელობის არსებობა არ არის ადეკვატურად აღწერილი, მაშინ მოგვეთხოვება აუდიტორული დასკვნის მოდიფიცირება. ჩვენი მოსაზრებები დაფუძნებულია ჩვენს მიერ აუდიტორული დასკვნის ხელმოწერის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებზე. თუმცა მომავალში შესაძლოა მოხდეს ისეთი მოვლენები, რომლებსაც გავლენა ექნებათ ჯგუფის ფუნქციონირების გაგრძელების შესაძლებლობაზე.
- განვიხილავთ ფინანსური ანგარიშის მთლიან სტრუქტურას, რომელიც მოიცავს წარდგენებს, თუ რამდენად სამართლიანად არის ასახული მასში ტრანზაქციები და მოვლენები.
- მოვიპოვებთ სათანადო აუდიტორულ რწმუნებულებას ორგანიზაციის ან ბიზნესის საქმიანობის შესახებ ინფორმაციას, რომელიც საჭიროა აუდიტორული მოსაზრების გამოსახატად. ჩვენ პასუხისმგებელნი ვართ ჯგუფის აუდიტის ხელმძღვანელობაზე და აუდიტის პროცესის გაძღოლაზე. ჩვენ პასუხისმგებელნი ვართ ჩვენს მიერ გამოხატულ აუდიტორულ მოსაზრებაზე.

მმართველობითი უფლებამოსილებით აღჭურვილ პირებთან აუდიტის პროცესში გეჭონდა კომუნიკაცია აუდიტის მასშტაბის, აუდიტის გეგმის და აუდიტის სხვა მნიშვნელოვან საკითხებზე, მათ შორის შიდა კონტროლის სისტემაში აუდიტის პროცესში გამოვლენილ მნიშვნელოვან სისუსტეებზე.

ქეთევან ღამბაშიძე

რეგისტრირებული აუდიტორი

2018 წლის 22 ივნისი



# დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

## შპს გრანტ თორნტონ

ქეთევან წამებულის გამზირი 54  
0144, თბილისი, საქართველო

ტ. + 995 322 604 406

## Grant Thornton LLC

54 Ketevan Tsamebuli Avenue  
0144 Tbilisi, Georgia

T + 995 322 604 406

## შპს “Retail Group Georgia”-ს მფლობელებს:

### დასკვნა

ჩვენ ჩავატარეთ 2018 წლის 31 მარტის მდგომარეობით მომზადებული შპს “Retail Group Georgia”-ს (“კომპანია”) და მისი შეიღობილი კომპანიების (ერთად “ჯგუფი”)

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც მოიცავს კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებას, კონსოლიდირებული მოგება-ზარალისა და სხვა გაერთიანებული შემოსავლების ანგარიშგებას, კონსოლიდირებულ კაპიტალში ცვლილებების და აღნიშნული თარიღით კონსოლიდირებული ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგებებს დასრულებული წლისთვის, აგრეთვე მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვას და სხვა განმარტებით შენიშვნებს.

ჩვენი აზრით, ფინანსური ანგარიშგება სამართლიანად ასახავს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2018 წლის 31 მარტის მდგომარეობით, კონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებსა და კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების მოძრაობას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისათვის ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად.

### დასკვნის საფუძველი

აუდიტი ჩავატარეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად. ჩვენი პაუხისიმგებლობა, აღნიშნული სტანდარტების მიხედვით, აღწერილია ამ დასკვნის აბზაცში სათაურით “აუდიტორის პაუხისიმგებლობა ფინანსურ ანგარიშგებაზე”. ჩვენ დამოუკიდებლობით ვართ, როგორც ამას მოითხოვს პროფესიონალ ბუღალტერთათვის საერთაშორისო ეთიკის სტანდარტების საბჭოს მიერ (“IESBA Code”) შემუშავებული ეთიკის კოდექსი, ჩვენი დამოუკიდებლობა ასევე შესაბამისობაშია საქართველოში არსებულ მოთხოვნებთან და ჩვენ სრულად ვასრულებთ სხვა მოთხოვნებს, რომელიც განსაზღვრულია ეთიკის ნორმებით. დარწმუნებული ვართ, რომ აუდიტის პროცესში მოპოვებული მტკიცებულებები საკმარის და შესაფერის საფუძველს გვაძლევს აუდიტორული დასკვნისთვის.

### სხვა საკითხები

ყურადღებას ვამახვილებთ კონსოლიდირებული ანგარიშგების მე-17 შენიშვნაზე, რომელიც აღწერს კომპანიის სააღრიცხვო პოლიტიკასთან დაკავშირებულ მნიშვნელოვან დაშვებებს.

საოპერაციო საქმიანობის განმაჯობაში ჯგუფში შემავალი კომპანიები მრავალ ტრანზაქციას ახორციელებენ სხვა კომპანიებთან საერთო კონტროლის ქვეშ. ჯგუფი მოცემულ ტრანზაქციებს განიხილავს როგორც არაკომერციული შინაარსის მქონეს, განხორციელებულს მაკონტროლებელი მხარის მხრიდან მისი განკარგულებითა და ინსტრუქციით, და ამ

ტრანზაქციებთან დაკავშირებულ სარგებელს აღრიცხავს კაპიტალის ნაწილში (კაპიტალში კონტრიბუცია).

ჩვენი აზრი არ არის პირობითი ამ საკითხთან დაკავშირებით.

#### *ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებზე*

წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და სამართლიან წარდგენაზე ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად (ფასს) პასუხისმგებელია ჯგუფის ხელმძღვანელობა. ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობა აგრეთვე მოიცავს შიდა კონტროლის ისეთი სისტემის შემუშავებასა და დანერგვას, რომელიც უზრუნველყოფს თაღლითობით თუ შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობებისგან თავისუფალი ფინანსური ანგარიშგების მომზადებას.

ფინანსური ანგარიშგების მომზადების პროცესში ხელმძღვანელობა ვალდებულია შეაფასოს ჯგუფის შესაძლებლობა - გააგრძელოს საქმიანობა უწყვეტად და, საჭიროების შემთხვევაში, წარადგინოს ახსნა-განმარტებითი ინფორმაცია საწარმოს უწყვეტობასთან დაკავშირებით. ხელმძღვანელობა აგრეთვე ვალდებულია მოამზადოს ფინანსური ანგარიშგება საწარმოს უწყვეტობის დაშვების საფუძველზე, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც ხელმძღვანელობა აპირებს ჯგუფის ლიკვიდაციას ან საქმიანობის შეჩერებას, ან თუ არ აქვს სხვა რეალისტური არჩევანი.

მმართველობითი უფლებამოსილებით აღჭურვილი პირები პასუხისმგებელი არიან მეთვალყურეობა გაუწიონ ფინანსური ანგარიშგების წარდგენის პროცესს.

#### *აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშის აუდიტზე*

ჩვენი მიზანია მოვიპოვოთ დასაბუთებული რწმუნება მასზედ, რომ ფინანსური ანგარიშგება არ შეიცავს თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობებს და წარვადგინოთ ანგარიში, რომელიც მოიცავს ჩვენს აუდიტორულ დასკვნას (მოსაზრებას) აღნიშნულზე. დასაბუთებული რწმუნება არის მაღალი დონის რწმუნება, მაგრამ ის არ არის გარანტია იმისა, რომ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტებთან შესაბამისად ჩატარებული აუდიტი აუცილებლად გამოავლენს არსებით უზუსტობებს მათი არსებობის შემთხვევაში. უზუსტობა შეიძლება წარმოიშვას თაღლითობის ან შეცდომის შედეგად. უზუსტობები მიიჩნევა არსებითად, თუკი, გონივრულობის ფარგლებში, მოსალოდნელია, რომ მათ, ცალ-ცალკე ან ერთობლიობაში, შეუძლიათ გავლენა მოახდინონ ფინანსური ანგარიშგების მომხმარებლების ეკონომიკურ გადაწყვეტილებაზე.

აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად, აუდიტის მსვლელობისას, როგორც აუდიტის პროცესის შემადგენელი ნაწილი, ჩვენ ვიყენებთ პროფესიულ განსჯას და ვიცავთ პროფესიულ სკეპტიციზმს. ჩვენ ასევე:

- ესაზღვრავთ და ვაფასებთ ფინანსურ ანგარიშგებაში თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობების არსებობის რისკებს, ვგეგმავთ და ვასრულებთ აუდიტორულ პროცედურებს ამგვარი რისკების საპასუხოდ და მოვიპოვებთ ჩვენი აუდიტორული მოსაზრების ჩამოსაყალიბებლად საკმარის და შესაფერის აუდიტორულ მტკიცებულებებს. თაღლითობით გამოწვეული არსებითი შეცდომების შეუმჩნეველობის რისკი შეცდომით გამოწვეული უზუსტობების შეუმჩნეველობის რისკზე მაღალია, რადგან თაღლითობა მოიცავს ისეთ ქმედებებს, როგორიცაა შეთქმულება, გაყალბება, განზრახ რაიმე ინფორმაციის გამოტოვება და არასრული სახით წარდგენა, ან შიდა კონტროლის არასწორი წარმართვა.
- ვერკვევით კონტროლის სისტემის იმ ნაწილში, რომელიც მნიშვნელოვანია ჩვენი აუდიტის მიზნებისათვის, რათა დავეყვანოთ არსებული სიტუაციისათვის შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები, მაგრამ არა იმ მიზნით, რომ გამოვხატოთ ჩვენი მოსაზრება შიდა კონტროლის ეფექტურობის შესახებ.

- ვაფასებთ ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისთვის გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკების, ხელმძღვანელობის მიერ გაკეთებული სააღრიცხვო შეფასებების და ფინანსური ანგარიშგების ახსნა-განმარტებების შესაბამისობას.
- განვიხილავთ რამდენად შესაფერისი იყო ხელმძღვანელობის მიერ ფინანსური ანგარიშგების მომზადება საწარმოს საქმიანობის უწყვეტობის დაშვებაზე დაყრდნობით და, მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებების საფუძველზე, ვაფასებთ, ხომ არ არის მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობა დაკავშირებული იმ მოვლენებთან და პირობებთან, რომლებსაც შეუძლიათ მნიშვნელოვანი ეჭვი გააჩინონ მომავალში ჯგუფის მიერ საქმიანობის უწყვეტად გაგრძელების შესაძლებლობასთან დაკავშირებით. თუ ჩვენ დავასკვნით, რომ მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობა არსებობს, მაშინ ჩვენგან მოითხოვება აუდიტორულ დასკვნაში მიეუთითოთ ფინანსური ანგარიშგების შესაბამისი ახსნა-განმარტებითი შენიშვნა, სადაც განხილულია აღნიშნული მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობა, ხოლო თუკი ფინანსურ ანგარიშგებაში აღნიშნული განუსაზღვრელობის არსებობა არ არის აღეკცატურად აღწერილი, მაშინ მოგვეთხოვება აუდიტორული დასკვნის მოდიფიცირება. ჩვენი მოსაზრებები დაფუძნებულია ჩვენს მიერ აუდიტორული დასკვნის ხელმოწერის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებზე. თუმცა მომავალში შესაძლოა მოხდეს ისეთი მოვლენები, რომლებსაც გავლენა ექნებათ ჯგუფის ფუნქციონირების გაგრძელების შესაძლებლობაზე.
- განვიხილავთ ფინანსური ანგარიშის მთლიან სტრუქტურას, რომელიც მოიცავს წარდგენებს, თუ რამდენად სამართლიანად არის ასახული მასში ტრანზაქციები და მოვლენები.
- მოვიპოვებთ სათანადო აუდიტორულ რწმუნებულებას ორგანიზაციის ან ბიზნესის საქმიანობის შესახებ ინფორმაციას, რომელიც საჭიროა აუდიტორული მოსაზრების გამოსახატად. ჩვენ პასუხისმგებელნი ვართ ჯგუფის აუდიტის ხელმძღვანელობაზე და აუდიტის პროცესის გაძღოლაზე. ჩვენ პასუხისმგებელნი ვართ ჩვენს მიერ გამოხატულ აუდიტორულ მოსაზრებაზე.

მმართველობითი უფლებამოსილებით აღჭურვილ პირებთან აუდიტის პროცესში გვქონდა კომუნიკაცია აუდიტის მასშტაბის, აუდიტის გეგმის და აუდიტის სხვა მნიშვნელოვან საკითხებზე, მათ შორის შიდა კონტროლის სისტემაში აუდიტის პროცესში გამოვლენილ მნიშვნელოვან სისუსტეებზე.

ქეთევან ღამბაშიძე

რეგისტრირებული აუდიტორი

2018 წლის 22 ივნისი

# ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

| ათასი ლარი                               |          | 2018 წლის<br>31 მარტი | 2017 წლის 31<br>მარტი<br>(კორექტირებული) | 2016 წლის 31<br>მარტი<br>(კორექტირებული) |
|------------------------------------------|----------|-----------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
|                                          | შენიშვნა |                       |                                          |                                          |
| <b>აქტივები</b>                          |          |                       |                                          |                                          |
| <i>გრძელვადიანი აქტივები</i>             |          |                       |                                          |                                          |
| ძირითადი საშუალებები                     | 4        | 32,820                | 39,011                                   | 47,431                                   |
| არამატერიალური აქტივები                  |          | 2                     | 10                                       | 12                                       |
|                                          |          | <u>32,822</u>         | <u>39,021</u>                            | <u>47,443</u>                            |
| <i>მოკლევადიანი აქტივები</i>             |          |                       |                                          |                                          |
| მარაგები                                 | 5        | 39,542                | 47,820                                   | 51,596                                   |
| საეაჭრო და სხვა მოთხოვნები               | 6        | 25,146                | 28,276                                   | 37,705                                   |
| წინასწარ გადახდილი გადასახადები          |          | 1,326                 | -                                        | -                                        |
| ფულადი სახსრები და მათი<br>ექვივალენტები | 7        | 9,780                 | 15,432                                   | 2,055                                    |
|                                          |          | <u>75,794</u>         | <u>91,528</u>                            | <u>91,356</u>                            |
| <b>სულ აქტივები</b>                      |          | <u>108,616</u>        | <u>130,549</u>                           | <u>138,799</u>                           |
| <b>კაპიტალი და ვალდებულებები</b>         |          |                       |                                          |                                          |
| <i>კაპიტალი და რეზერვები</i>             |          |                       |                                          |                                          |
| კაპიტალში კონტრიბუცია                    | 8.1      | 103,492               | 113,393                                  | 107,677                                  |
| აკუმულირებული მოგება/ზარალი              |          | (15,288)              | (18,294)                                 | (7,994)                                  |
|                                          |          | <u>88,204</u>         | <u>95,099</u>                            | <u>99,683</u>                            |
| <i>გრძელვადიანი ვალდებულებები</i>        |          |                       |                                          |                                          |
| გრძელვადიანი სესხები                     | 9        | 10,625                | -                                        | -                                        |
| გადავადებული საგადასახადო<br>ვალდებულება |          | -                     | -                                        | 2,696                                    |
|                                          |          | <u>10,625</u>         | <u>-</u>                                 | <u>2,696</u>                             |
| <i>მიმდინარე ვალდებულებები</i>           |          |                       |                                          |                                          |
| საეაჭრო და სხვა ვალდებულებები            | 10       | 9,787                 | 34,373                                   | 36,317                                   |
| მიმდინარე საგადასახადო ვალდებულებები     |          | -                     | 1,077                                    | 103                                      |
|                                          |          | <u>9,787</u>          | <u>35,450</u>                            | <u>36,420</u>                            |
| <b>სულ კაპიტალი და ვალდებულებები</b>     |          | <u>108,616</u>        | <u>130,549</u>                           | <u>138,799</u>                           |

ფინანსური ანგარიშგება დადასტურებულია 2018 წლის 22 ივნისს.

ჯიმ მაკნიკოლას

რეგიონული დირექტორი

ედუარდ ცაბაძე

ფინანსური დირექტორი

თანდართული შენიშვნები 11-40 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული  
ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

# ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

| ათასი ლარი                               |          | 2018 წლის<br>31 მარტი | 2017 წლის 31<br>მარტი<br>(კორექტირებული) | 2016 წლის 31<br>მარტი<br>(კორექტირებული) |
|------------------------------------------|----------|-----------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
|                                          | შენიშვნა |                       |                                          |                                          |
| <b>აქტივები</b>                          |          |                       |                                          |                                          |
| <i>გრძელვადიანი აქტივები</i>             |          |                       |                                          |                                          |
| ძირითადი საშუალებები                     | 4        | 32,820                | 39,011                                   | 47,431                                   |
| არამატერიალური აქტივები                  |          | 2                     | 10                                       | 12                                       |
|                                          |          | 32,822                | 39,021                                   | 47,443                                   |
| <i>მოკლევადიანი აქტივები</i>             |          |                       |                                          |                                          |
| მარაგები                                 | 5        | 39,542                | 47,820                                   | 51,596                                   |
| სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები               | 6        | 25,146                | 28,276                                   | 37,705                                   |
| წინასწარ გადახდილი გადასახადები          |          | 1,326                 | -                                        | -                                        |
| ფულადი სახსრები და მათი<br>ექვივალენტები | 7        | 9,780                 | 15,432                                   | 2,055                                    |
|                                          |          | 75,794                | 91,528                                   | 91,356                                   |
| <b>სულ აქტივები</b>                      |          | <b>108,616</b>        | <b>130,549</b>                           | <b>138,799</b>                           |
| <b>კაპიტალი და ვალდებულებები</b>         |          |                       |                                          |                                          |
| <i>კაპიტალი და რეზერვები</i>             |          |                       |                                          |                                          |
| კაპიტალში კონტრიბუცია                    | 8.1      | 103,492               | 113,393                                  | 107,677                                  |
| აკუმულირებული მოგება/ზარალი              |          | (15,288)              | (18,294)                                 | (7,994)                                  |
|                                          |          | 88,204                | 95,099                                   | 99,683                                   |
| <i>გრძელვადიანი ვალდებულებები</i>        |          |                       |                                          |                                          |
| გრძელვადიანი სესხები                     | 9        | 10,625                | -                                        | -                                        |
| გადავადებული საგადასახადო<br>ვალდებულება |          | -                     | -                                        | 2,696                                    |
|                                          |          | 10,625                | -                                        | 2,696                                    |
| <i>მიმდინარე ვალდებულებები</i>           |          |                       |                                          |                                          |
| სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები            | 10       | 9,787                 | 34,373                                   | 36,317                                   |
| მიმდინარე საგადასახადო ვალდებულებები     |          | -                     | 1,077                                    | 103                                      |
|                                          |          | 9,787                 | 35,450                                   | 36,420                                   |
| <b>სულ კაპიტალი და ვალდებულებები</b>     |          | <b>108,616</b>        | <b>130,549</b>                           | <b>138,799</b>                           |

ფინანსური ანგარიშგება დადასტურებულია 2018 წლის 22 ივნისს.

ჯიმ მაკნიკოლას

რეგიონული დირექტორი

ედუარდ ცაბაძე

ფინანსური დირექტორი

თანდართული შენიშვნები 11-40 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული  
ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

# მოგება-ზარალისა და სხვა გაერთიანებული შემოსავლების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

ათასი ლარი

|                                      |          | 2018 წლის 31<br>მარტი | 2017 წლის 31<br>მარტი<br>(კორექტირებული) |
|--------------------------------------|----------|-----------------------|------------------------------------------|
|                                      | შენიშვნა |                       |                                          |
| შემოსავალი                           | 11       | 140,694               | 133,703                                  |
| რეალიზებული საქონლის თვითღირებულება  | 12       | (96,606)              | (85,274)                                 |
| საერთო მოგება                        |          | 44,088                | 48,429                                   |
| სხვა შემოსავლები                     |          | 4                     | 17                                       |
| დისტრიბუციისა და მარკეტინგის ხარჯები | 13       | (5,405)               | (7,751)                                  |
| ადმინისტრაციული ხარჯები              | 14       | (41,081)              | (48,020)                                 |
| საოპერაციო მოგება                    |          | (2,394)               | (7,325)                                  |
| ფინანსური შემოსავალი                 |          | 931                   | 218                                      |
| ფინანსური ხარჯები                    |          | (488)                 | -                                        |
| სხვა ფინანსური ხარჯები               | 15       | 5,068                 | (2,834)                                  |
| მოგება/(ზარალი) დაბეგვრამდე          |          | 3,117                 | (9,941)                                  |
| მოგების გადასახადი/(დაბრუნება)       | 16       | (111)                 | (359)                                    |
| წლის მოგება/(ზარალი)                 |          | 3,006                 | (10,300)                                 |
| სხვა სრული შემოსავალი                |          | -                     | -                                        |
| წლის მთლიანი სრული შემოსავალი        |          | 3,006                 | (10,300)                                 |

თანდართული შენიშვნები 11-40 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე მოგება-ზარალისა და სხვა გაერთიანებული შემოსავლების კონსოლიდირებული ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

# კაპიტალში ცვლილების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

ათასი ლარი

|                                                   | სააქციო<br>კაპიტალი | კაპიტალში<br>კონტრიბუცია | გაუნაწილებელი<br>მოგება/<br>(აკუმულირებული<br>ზარალი) | სულ      |
|---------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------|----------|
| 2016 წლის 1 აპრილი<br>(კორექტირებული)             | -                   | 107,677                  | (7,994)                                               | 99,683   |
| ზარალი წლის განმავლობაში                          | -                   | -                        | (10,300)                                              | (10,300) |
| მთლიანი გაერთიანებული<br>შემოსავალი               | -                   | -                        | (10,300)                                              | (10,300) |
| კაპიტალში კონტრიბუციის ზრდა<br>(შენიშვნა 8.1)     | -                   | 5,716                    | -                                                     | 5,716    |
| მფლობელებთან დაკავშირებული<br>ტრანზაქციები        | -                   | 5,716                    | -                                                     | 5,716    |
| 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული)             | -                   | 113,393                  | (18,294)                                              | 95,099   |
| მოგება წლის განმავლობაში                          | -                   | -                        | 3,006                                                 | 3,006    |
| მთლიანი გაერთიანებული<br>შემოსავალი               | -                   | -                        | 3,006                                                 | 3,006    |
| კაპიტალში კონტრიბუციის ზრდა<br>(შენიშვნა 8.1)     | -                   | 4,785                    | -                                                     | 4,785    |
| კაპიტალში კონტრიბუციის<br>შეცირება (შენიშვნა 8.1) | -                   | (14,686)                 | -                                                     | (14,686) |
| მფლობელებთან დაკავშირებული<br>ტრანზაქციები        | -                   | (9,901)                  | -                                                     | (9,901)  |
| 2018 წლის 31 მარტი                                | -                   | 103,492                  | (15,288)                                              | 88,204   |

თანდართული შენიშვნები 11-40 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე მოგება-ზარალისა და სხვა გაერთიანებული შემოსავლების კონსოლიდირებული ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

# ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

ათასი ლარი

|                                                                        | 2018 წლის 31<br>მარტი | 2017 წლის 31<br>მარტი<br>(კორექტირებული) |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|
| <i>ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან</i>                        |                       |                                          |
| მოგება/(ზარალი) წლის განმავლობაში                                      | 3,006                 | (10,300)                                 |
| <i>კორექტირებები:</i>                                                  |                       |                                          |
| ცვეთა და ამორტიზაცია                                                   | 7,496                 | 8,265                                    |
| ზარალი ძირითადი საშუალებების გასვლიდან                                 | -                     | 2,111                                    |
| ძირითადი საშუალებების გაუფასურება (გაუფასურების კორექტირება)           | (426)                 | 1,797                                    |
| მარაგების გაუფასურების რეზერვი                                         | (214)                 | 1,349                                    |
| საპროცენტო ხარჯი                                                       | 488                   | -                                        |
| მოგების გადასახადის ხარჯი                                              | 111                   | 359                                      |
| ფინანსური შემოსავალი                                                   | (931)                 | (218)                                    |
| საეჭვო მოთხოვნების რეზერვის ცვლილება                                   | -                     | 33                                       |
| მოგება/(ზარალი) საკურსო სხვაობიდან                                     | (5,068)               | 2,834                                    |
| <i>საოპერაციო შედეგები საოპერაციო კაპიტალში<br/>ცვლილებამდე</i>        | <u>4,462</u>          | <u>6,230</u>                             |
| სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების ცვლილება                                   | 3,130                 | 7,523                                    |
| მარაგების ცვლილება                                                     | 8,492                 | 2,427                                    |
| სავაჭრო და სხვა ვალდებულებების ცვლილება                                | (22,784)              | (2,084)                                  |
| <i>ფული საოპერაციო საქმიანობიდან</i>                                   | <u>(6,700)</u>        | <u>14,096</u>                            |
| გადახდილი პროცენტი                                                     | -                     | -                                        |
| გადახდილი მოგების გადასახადი                                           | (2,514)               | (2,081)                                  |
| <i>წმინდა ფულადი სახსრები საოპერაციო საქმიანობიდან</i>                 | <u>(9,214)</u>        | <u>12,015</u>                            |
| <i>ფულადი სახსრების მოძრაობა საინვესტიციო<br/>საქმიანობიდან</i>        |                       |                                          |
| ძირითადი საშუალებების შესაძენად გადახდილი ფულადი სახსრები              | (1,017)               | (9,971)                                  |
| ძირითადი საშუალებების გაყიდვიდან მიღებული ფულადი სახსრები              | 146                   | 6,220                                    |
| მიღებული პროცენტები                                                    | 931                   | 218                                      |
| <i>წმინდა ფულადი სახსრების მოძრაობა საინვესტიციო<br/>საქმიანობიდან</i> | <u>60</u>             | <u>(3,533)</u>                           |

# ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება (გაგრძელება)

ათასი ლარი

|                                                                 | 2018 წლის 31<br>მარტი | 2017 წლის 31<br>მარტი<br>(კორექტირებული) |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|
| <i>ფულადი სახსრები საფინანსო საქმიანობიდან</i>                  |                       |                                          |
| აღებული სესხები                                                 | 15,937                | -                                        |
| დაფარული სესხები                                                | (4,763)               | -                                        |
| კაპიტალში კონტრიბუციის ზრდა                                     | 4,785                 | 5,716                                    |
| კაპიტალში ონტრიბუციის შემცირება                                 | (14,686)              | -                                        |
| <i>წმინდა ფულადი სახსრების მოძრაობა საფინანსო საქმიანობიდან</i> | <u>1,273</u>          | <u>5,716</u>                             |
| <br><i>წმინდა ფულის მატება/(კლება)</i>                          | <br>(7,881)           | <br>14,198                               |
| საკუროს სხვაობის გადგენა ფულზე                                  | 2,229                 | (821)                                    |
| ფული საბანკო ანგარიშებსა და ხელზე პერიოდის დასაწყისში           | <u>15,432</u>         | <u>2,055</u>                             |
| ფული საბანკო ანგარიშებსა და ხელზე პერიოდის ბოლოს                | <u>9,780</u>          | <u>15,432</u>                            |

თანდართული შენიშვნები 11-40 გვერდებზე წარმოადგენს წინამდებარე ფულადი ნაკადების მოძრაობის კონსოლიდირებული ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

# კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ახსნა-განმარტებითი შენიშვნები

## 1 პირითადი ინფორმაცია და საქმიანობა

შპს “Retail Group Georgia”, ჯგუფის დედა კომპანია, არსებობს 2011 წლის აპრილიდან.

ჯგუფის მთავარ საქმიანობას წარმოადგენს ცნობილი ბრენდების ტანსაცმლითა და აქსესუარებით საცალო ვაჭრობა 50-ზე მეტი მაღაზიის საშუალებით, რომლებიც მდებარეობს თბილისის სავაჭრო ცენტრებსა და მოლესში.

ჯგუფის შემადგენლობაშია მის მიერ დაარსებული და სრულად ფლობილი შვილობილი კომპანიები (შენიშვნა 2.6). 2017 წელს დაარსდა კიდევ ერთი ახალი შვილობილი კომპანია – შპს “Master Home Retail”.

ჯგუფის მიერ დასაქმებული საშუალო რიცხვი 2018 წლის 31 მარტისთვის შეადგენს 630-ს. (2017 წლის 31 მარტი : 677)

დედა კომპანიის რეგისტრირებული იურიდიული მისამართია : ძველი თბილისის რაიონი, თელავის ქ. №20, თბილისი, საქართველო.

დედა კომპანიის ოფისის მისამართია: ქეთევან წამებულის გამზირი 50/18, თბილისი, საქართველო.

## 2 შედგენის საფუძველი

### 2.1 განცხადება შესაბამისობის თაობაზე

წარმოდგენილი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად, გამოშვებული ბუღალტრული აღრიცხვის სტანდარტების საბჭოს (ბასს) მიერ.

### 2.2 მომზადების საფუძველი

ფინანსური ანგარიშგება მომზადდა ისტორიული ღირებულების პრინციპზე დაყრდნობით, გარდა გასაზღვრული ფინანსური ინსტრუმენტებისა, რომელთა ღირებულებაც განისაზღვრება მომავალი ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულებამდე დისკონტირებით.

### 2.3 საოპერაციო და ანგარიშგების ვალუტა

საქართველოს ეროვნული ვალუტა არის ლარი, რომელიც არის ჯგუფის ფუნქციონალური ვალუტა, რადგან ეს ვალუტა ყველაზე კარგად ასახავს ჯგუფის ეკონომიკურ მდგომარეობას, მის გარშემო არსებულ სიტუაციას და განხორციელებულ გარიგებებს.

ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ლარში (წინააღმდეგ შემთხვევაში აღვნიშნავთ), რადგან ხელმძღვანელობის აზრით მოცემული ვალუტა უფრო მეტად გამოსაყენებელია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომხმარებლებისთვის. ლარში წარმოდგენილი ყველა ფინანსური ინფორმაცია დამრგავლებულია უახლოეს ათას ლარამდე.

### 2.4 შეფასებებისა და მოსაზრებების გამოყენება

წინამდებარე კონსოლიდირებული ანგარიშგების “ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების” შესაბამისად მომზადებისათვის, ხელმძღვანელობამ გააკეთა მთელი რიგი შეფასებები, რომელიც გავლენას ახდენს წარმოდგენილი აქტივებისა და პასივების ანგარიშგებაზე ფინანსური ანგარიშგების თარიღისათვის, აგრეთვე შემოსავლებსა და ხარჯებზე საანგარიშგებო პერიოდის განმავლობაში. მნიშვნელოვანი ნაწილები, რომლებიც

მოიცავს მაღალი დონის შეფასებასა და მოსაზრებას, ასევე ანგარიშგების მნიშვნელოვან ნაწილს, სადაც მოსაზრებები და შეფასებები დიდ გავლენას ახდენს ანგარიშგებაზე, წარმოდგენილია მე-17.1 შენიშვნაში.

## 2.5 ახალი და შესწორებული სტანდარტების ათვისება

ჯგუფმა ამ ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოიყენა ბუღალტრული აღრიცხვის სტანდარტების საერთაშორისო საბჭოს და ფინანსური ანგარიშგების ინტერპრეტირების საერთაშორისო კომიტეტის მიერ გამოშვებული ყველა ის ახალი ან გადახედული ფასს და ფასს-ის ინტერპრეტაცია, რომელიც გამოსაყენებლად სავალდებულოა 2017 წლის 1 იანვარს დაწყებული საანგარიშგებო პერიოდებისათვის და შეესაბამება ჯგუფის ოპერაციებს.

ამ ცვლილებების გავლენა და ბუნება განხილულია ქვემოთ. მიუხედავად იმისა, რომ ეს ახალი სტანდარტები და დამატებები პირველად გამოყენებულია 2017 წლის 1-ლი აპრილიდან 2018 წლის 31 მარტამდე პერიოდში, მათ არ აქვთ მატერიალური ზეგავლენა ჯგუფის წლიურ ანგარიშგებაზე.

### ახალი და გადახედული სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც ეფექტურია 2017 წლის 1 იანვრიდან

*ცვლილებები ბასს 7-ში, ფულადი ნაკადების ანგარიშგება, ინიციატივა ინფორმაციის გამჟღავნების სფეროში*

ბასს 7-ის შესწორების მიხედვით, რომელიც ძალშია 2017 წლის 1 იანვრიდან, საწარმომ ისეთი ინფორმაცია უნდა გაამჟღავნოს, რომელიც ფინანსური ანგარიშგების მომხმარებლებს საშუალებას მისცემს, შეაფასონ საფინანსო საქმიანობიდან წარმოშობილ ვადებულებებში მომხდარი ცვლილებები, რომლებიც განპირობებულია ფულადი ან არაფულადი ნაკადებით, რომლებიც მოიცავს ასევე ქვეკატეგორიებს (იხ. შენიშვნა 24).

**სტანდარტები, ცვლილებები და ინტერპრეტაციები არსებულ სტანდარტებზე, რომლებიც ჯერ არ არის ეფექტური და ჯერჯერობით არ მიუღია ჯგუფს.**

ამ ფინანსური ანგარიშგების ხელმოწერის თარიღისთვის გამოქვეყნებული იყო გარკვეული ახალი სტანდარტები, არსებული სტანდარტების შესწორებები და ინტერპრეტაციები, მაგრამ ჯერჯერობით ისინი არ არის ეფექტური და შესაბამისად ჯგუფს ჯერ არ მიუღია.

ხელმძღვანელობა ვარაუდობს, რომ ყველა შესაბამისი ცვლილება მიღებულ იქნება ჯგუფის საანგარიშო პოლიტიკაში პირველი პერიოდისთვის, ცვლილებების ძალაში შესვლის დღიდან. ქვემოთ მოცემულია ინფორმაცია ახალი სტანდარტების, ცვლილებებისა და ინტერპრეტაციების შესახებ, რომლებიც სავარაუდოდ შეეხება ფინანსურ ანგარიშგებას. გარკვეული ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები უკვე გამოქვეყნებულია, მაგრამ არ არის მოსალოდნელი, რომ ისინი იქონიებენ მატერიალურ გავლენას ჯგუფის ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

### ფასს 9 ფინანსური ინსტრუმენტები

საერთაშორისო ბუღალტრული აღრიცხვის სტანდარტების საბჭომ (IASB) გამოაქვეყნა თავისი ბოლო ცვლილება ფასს 9 *ფინანსური ინსტრუმენტებთან* დაკავშირებით, რომელიც ჩაანაცვლებს ბასს 39 *ფინანსური ინსტრუმენტები*: აღიარება და შეფასება. ახალი სტანდარტი მნიშვნელოვან ცვლილებებს ახდენს ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციასა და შეფასებაზე და შემოაქვს ახალი განსაზღვრება “მოსალოდნელი ზარალი” ფინანსური აქტივების გაუფასურებისთვის. ფასს 9 ასევე გვთავაზობს ახალ აღრიცხვას ჰეჯირებაზე.

ჯგუფის ხელმძღვანელობამ ჯერ კიდევ უნდა შეაფასოს ამ ახალი სტანდარტის გავლენა ფინანსურ ანგარიშგებაზე. ახალი სტანდარტის მოთხოვნის მიხედვით, გამოყენებული უნდა იყოს საანგარიშო წლის დასაწყისი ან 2018 წლის 1 იანვრის შემდგომი პერიოდი.

### ფასს 15 შემოსავალი მომხმარებლებთან კონტრაქტებიდან

ფასს 15 წარმოადგენს ახალ მოთხოვნას რეალიზაციის აღიარებასთან დაკავშირებით და იგი ანაცვლებს ბასს 18 *ამონაგებს*, ბასს 11 *სამშენებლო კონტრაქტებს* და სხვა რეალიზაციასთან დაკავშირებულ სტანდარტებს. ახალი სტანდარტი საუბრობს კონტროლთან დაკავშირებულ რეალიზაციის მოდელზე და იძლევა ისეთ დეტალებზე განმარტებებს, რაც სხვა ფასს-ებში არ იყო აქამდე დაფარული. მათ შორის, როგორ აღირიცხოს ბუღალტრულად მრავალპროფილიანი

ვალდებულებები, ფასების ცვალებადობა, მომხმარებლების დაბრუნებული უფლებები, მომწოდებლების გამოსყიდული ოფციები და სხვა კომპლექსური საკითხები.

ფასს 15 ძალაში შედის 2018 წლის 1 იანვრიდან. ჯგუფის ხელმძღვანელობას ჯერ არ შეუფასებია ამ სტანდარტთან დაკავშირებული ეფექტი რა გავლენას იქონიებს ფინანსურ ანგარიშგებაზე მომავალში.

#### *ფასს 16 იჯარა*

ფასს 16 აწესებს ახალ მოთხოვნებს იჯარის აღრიცხვასთან დაკავშირებით. ფასს 16 მოითხოვს იჯარა აღირიცხოს ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, როგორც აქტივი “გამოყენების უფლებით” და იჯარის ვალდებულება.

ფასს 16 ასევე:

- ცვლის იჯარის განმარტებას;
- აწესებს მოთხოვნებს, თუ როგორ აღვირცხოთ აქტივი და ვალდებულება, ასევე რთული საკითხები, როგორებიცაა არასაიჯარო ელემენტები, ცვლადი იჯარის გადასახადები და ოპციის პერიოდი;
- ითვალისწინებს გამონაკლისებს მოკლევადიან იჯარაზე და დაბალფასიანი აქტივების იჯარებზე;
- ცვლის აღრიცხვას რეალიზაციის და უკუიჯარის გარიგებებზე;
- ძირითადად იწარჩუნებს ბასს 17-ის მიდგომას;
- გვაცნობს ასხნა განმარტებითი შენიშვნების ახალ მოთხოვნებს.

ფასს 16 ძალაში შევა 2019 წლის 1 იანვრიდან. სტანდარტის ამ ვადაზე ადრე გამოყენება ნებადართულია იმ შემთხვევაში, თუ გათვალისწინებული იქნება ფასს 15 *შემოსავალი მომხმარებლებთან კონტრაქტებიდან*. ხელმძღვანელობას ჯერ არ შეუფასებია ამ ცვლილების გავლენა ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

#### *(IFRIC 22) უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები და წინასწარი გადახდა*

IFRIC 22 (ფინანსური ანგარიშგების ინტერპრეტაციების საერთაშორისო საბჭო) განსაზღვრავს კონვერტაციისას საჭირო გაცვლით კურსს, როდესაც დაკავშირებულ აქტივებთან, ხარჯებთან ან შემოსავალთან მიმართებით ხდება გადახდა ან თანხის წინასწარი მიღება.

IFRIC 22-ის მიხედვით, დაკავშირებული აქტივის, ხარჯის, შემოსავლის ან მისი ნაწილის თავდაპირველი აღიარების დროს გამოყენებული გაცვლითი კურსის განსაზღვრისას ოპერაციის თარიღად ჩაითვლება ის თარიღი, როდესაც საწარმო თავდაპირველად აღიარებს თანხის გადახდით ან წინასწარი მიღებით წარმოქმნილ არაფულად აქტივს ან არაფულად ვალდებულებას.

თუ ჯგუფს აქვს მრავალჯერადი გადახდის ან წინასწარ მიღების ოპერაციები, ჯგუფმა ოპერაციის თარიღი უნდა განსაზღვროს ყოველ ასეთი ტრანზაქციაზე ინდივიდუალურად.

ინტერპრეტაცია ძალაშია 2018 წლის 1 იანვრიდან დაწყებული საანგარიშგებო პერიოდისთვის. ნებადართულია ადრეული გამოყენება.

#### *(IFRIC 23) მოგების გადასახადთან დაკავშირებული გაურკვეველობა*

IFRIC 23 იძლევა მითითებებს, თუ როგორ უნდა აისახოს მოგების გადასახადის აღრიცხვასთან დაკავშირებული გაურკვეველობის შედეგები IAS 12-ის შესაბამისად, კერძოდ გაურკვეველი საგადასახადო მიდგომები უნდა განიხილებოდეს ცალკე, ინფორმაცია საგადასახადო ორგანოთა წარმომადგენლების დაკვირვების შედეგების შესახებ, ისეთი ცენებების განსაზღვრებები, როგორებიცაა დასაბუთი მოგება (საგადასახადო ზარალი), საგადასახადო ბაზა, გამოუყენებელი საგადასახადო ზარალი, გამოუყენებელი საგადასახადო კრედიტები, საგადასახადო განაკვეთები და ფაქტებისა და მოვლენების ცვლილებით გამოწვეული შედეგები.

ინტერპრეტაცია ძალაშია 2019 წლის 1 იანვრიდან დაწყებული საანგარიშგებო პერიოდისთვის. ნებადართულია ადრეული გამოყენება.

## 2.6 შვილობილი კომპანიები

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს შემდეგ შვილობილ კომპანიებს:

2018 წლის 31 მარტი

| შვილობილი                      | მფლობელობა<br>% | ქვეყანა    | გაერთიანების<br>თარიღი | ინდუსტრია                           | შესყიდვის<br>თარიღი |
|--------------------------------|-----------------|------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| 1 Retail Group Holding Georgia | 100%            | საქართველო | 1/07/2011              | ტანსაცმლითა და აქსესუარებით ვაჭრობა | 1/07/2011           |
| 2 Fashion Retail Georgia       | 100%            | საქართველო | 1/07/2011              | ტანსაცმლითა და აქსესუარებით ვაჭრობა | 1/07/2011           |
| 3 Spanish Retail Georgia       | 100%            | საქართველო | 1/07/2011              | ტანსაცმლითა და აქსესუარებით ვაჭრობა | 1/07/2011           |
| 4 Global Apparel Georgia       | 100%            | საქართველო | 1/07/2011              | ტანსაცმლითა და აქსესუარებით ვაჭრობა | 1/07/2011           |
| 5 Mega Store Georgia           | 100%            | საქართველო | 1/07/2011              | ტანსაცმლითა და აქსესუარებით ვაჭრობა | 1/07/2011           |
| 6 Master Retail Georgia        | 100%            | საქართველო | 1/07/2011              | ტანსაცმლითა და აქსესუარებით ვაჭრობა | 1/07/2011           |
| 7 Pro Retail Georgia           | 100%            | საქართველო | 1/07/2011              | ტანსაცმლითა და აქსესუარებით ვაჭრობა | 1/07/2011           |
| 8 Best Retail Georgia          | 100%            | საქართველო | 1/07/2011              | ტანსაცმლითა და აქსესუარებით ვაჭრობა | 1/07/2011           |
| 9 Master Home Retail           | 100%            | საქართველო | 10/03/2017             | ტანსაცმლითა და აქსესუარებით ვაჭრობა | 10/03/2017          |

2017 წლის 31 მარტი

| შვილობილი                      | მფლობელობა<br>% | ქვეყანა    | გაერთიანების<br>თარიღი | ინდუსტრია                           | შესყიდვის<br>თარიღი |
|--------------------------------|-----------------|------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| 1 Retail Group Holding Georgia | 100%            | საქართველო | 1/07/2011              | ტანსაცმლითა და აქსესუარებით ვაჭრობა | 1/07/2011           |
| 2 Fashion Retail Georgia       | 100%            | საქართველო | 1/07/2011              | ტანსაცმლითა და აქსესუარებით ვაჭრობა | 1/07/2011           |
| 3 Spanish Retail Georgia       | 100%            | საქართველო | 1/07/2011              | ტანსაცმლითა და აქსესუარებით ვაჭრობა | 1/07/2011           |
| 4 Global Apparel Georgia       | 100%            | საქართველო | 1/07/2011              | ტანსაცმლითა და აქსესუარებით ვაჭრობა | 1/07/2011           |
| 5 Mega Store Georgia           | 100%            | საქართველო | 1/07/2011              | ტანსაცმლითა და აქსესუარებით ვაჭრობა | 1/07/2011           |
| 6 Master Retail Georgia        | 100%            | საქართველო | 1/07/2011              | ტანსაცმლითა და აქსესუარებით ვაჭრობა | 1/07/2011           |
| 7 Pro Retail Georgia           | 100%            | საქართველო | 1/07/2011              | ტანსაცმლითა და აქსესუარებით ვაჭრობა | 1/07/2011           |
| 8 Best Retail Georgia          | 100%            | საქართველო | 1/07/2011              | ტანსაცმლითა და აქსესუარებით ვაჭრობა | 1/07/2011           |

## 2.7 ფინანსური ანგარიშგების კორექტირება

ჯგუფს შეაქვს ცვლილებები ბუღალტრული აღრიცხვის პოლიტიკაში და ასწორებს წინა პერიოდის შეცდომებს რეტროსპექტულად ფინანსური ანგარიშგების პირველ ვერსიაში. ცვლილებების შეტანა ხდება შემდგენიარად: შედარებითი თანხების აღდგენა წინა პერიოდებიდან, რომლებშიც დაშვებულია შეცდომა; ან თუ შეცდომა დაშვებულია უფრო ადრეულ პერიოდში, ხდება აქტივების, ვალდებულებებისა და კაპიტალის საწყისი ბალანსების განახლება. ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ისე, თითქოს შეცდომის გასწორება მოხდა იმ პერიოდის განმავლობაში, როდესაც ამის აუცილებლობა გაჩნდა. აქედან გამომდინარე, შესწორებული თანხის ოდენობა შედის იმ პერიოდის ფინანსურ ანგარიშგებაში, რომელშიც ის განხორციელდა.

## 3 ბუღალტრული აღრიცხვის მნიშვნელოვანი პოლიტიკა

### 3.1 კონსოლიდაციის საფუძვლები

#### *შვილობილი კომპანიები*

შვილობილი კომპანიები არის ის ორგანიზაციები, რომლებიც კონტროლდება ჯგუფის მიერ. კონტროლი ხორციელდება, მაშინ, როდესაც ჯგუფს აქვს უფლებამოსილება, პირდაპირ ან ირიბად დაარეგულიროს ორგანიზაციის ფინანსური და სამუშაო პოლიტიკა ისე, რომ, მიიღოს სარგებელი მისი სამუშაო საქმიანობიდან. შვილობილი კომპანიების ფინანსური ანგარიშგებები შეტანილია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში კონტროლის დაწყების დღიდან კონტროლის შეწყვეტის დღემდე.

შესყიდვის მეთოდი გამოიყენება ჯგუფის მიერ შვილობილი კომპანიის შესყიდვისას. ბიზნეს კომბინაციის შემთხვევაში შესყიდული აქტივები და ვალდებულებები, თუ პირობითი ვალდებულებები აღირიცხება შესყიდვის თარიღისათვის არსებული სამართლიანი ღირებულებით, უმცირესობის წილის მოცულობის მიუხედავად.

ჯგუფის მიერ გადახდილ თანხასა და შესყიდული აქტივების, ვალდებულებებისა და მოსალოდნელ ვალდებულებების სამართლიან ღირებულებას შორის სხვაობა აღირიცხება როგორც გუდვილი. თუ გადახდილი საფასური ნაკლებია შეძენილი კომპანიის წმინდა აქტივების სამართლიან ღირებულებაზე, სხვაობის აღიარება ხდება კონსოლიდირებული მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში.

წილი, რომელსაც არ ფლობს ჯგუფი წარმოადგენს უმცირესობის წილს. უმცირესობის წილი წარმოადგენს კომპანიის უმცირესი წილის მფლობელთა კაპიტალს, რომელიც განისაზღვრება წმინდა სამართლიანი ღირებულებით შესყიდული აქტივების, ვალდებულებებისა და მოსალოდნელი ვალდებულებების სხვაობით და კაპიტალში ცვლილებებით, რომელიც განხორციელდა შესყიდვის თარიღის შემდეგ. უმცირესობის წილი წარმოდგენილია კაპიტალში.

ზარალი, რომელიც განაწილებულია უმცირესობის წილზე არ აღემატება უმცირესობის წილს შვილობილი კომპანიის კაპიტალში, გარდა ისეთი შემთხვევისა, თუ უმცირესობის წილის მფლობელებს არ აქვთ ზარალის გადაფარვასთან დაკავშირებული სხვა ვალდებულება. ყველა ასეთი ზარალი ნაწილდება ჯგუფზე.

#### *კონსოლიდაციასთან დაკავშირებული გაუქმებული ტრანზაქციები*

შიდა ჯგუფური ბალანსები და ტრანზაქციები, ნებისმიერი არარეალიზებული მოგება და ზარალი, რომელიც წარმოიქმნება შიდა ჯგუფური ტრანზაქციიდან არ არის გათვალისწინებული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დროს.

### 3.2 უცხოური ვალუტა

#### *უცხოურ ვალუტაში განხორციელებული ოპერაციები*

ტრანზაქციები უცხოურ ვალუტაში საანგარიშგებო ვალუტაში (ლარი) გადაიყვანება ტრანზაქციის განხორციელების დღისთვის საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი გაცვლითი კურსის მიხედვით. ანგარიშგების თარიღისთვის, უცხოურ ვალუტაში

დენომინირებული ფულადი მუხლები გადაანგარიშებულია ამავე თარიღისთვის არსებული ეროვნული ბანკის მიერ გამოცხადებული კურსით, რომელიც 2018 წლის 31 მარტს ერთი ამერიკული დოლარისთვის შეადგენს 2.4144 ლარს და ერთი ევრო შეადგენს 2.9762 ლარს (2017 წლის 31 მარტი: ერთი ამერიკული დოლარი 2.4452 ლარი და ერთი ევრო 2.6266 ლარი). არაფულადი მუხლების გადაანგარიშება წლის ბოლოს კურსით არ ხდება და ისინი ბალანსში წარდგენილია ისტორიული ღირებულებით (ლარში გადაყვანილია ტრანზაქციის განხორციელების დღის კურსით), გარდა სამართლიანი ღირებულებით წარდგენილი არაფულადი მუხლებისა, რომლებიც ლარში გადაყვანილია მათი სამართლიანი ღირებულების შეფასების დღის შესაბამისი კურსით.

საკურსო სხვაობით გამოწვეული სხვაობები ასახულია მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში.

### 3.3 ძირითადი საშუალებები

ძირითადი საშუალებები წარდგენილია დაგროვილი ცვეთითა და დაგროვილი გაუფასურების ზარალით (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) შემცირებული თვითღირებულებით.

თვითღირებულება მოიცავს შესყიდვის ფასს, საიმპორტო გადასახადებს, სხვა არადაბრუნებად გადასახადებსა და შეძენასთან პირდაპირ დაკავშირებულ სხვა ხარჯებს. როდესაც ძირითადი საშუალება შედგება რამოდენიმე არსებითი კომპონენტისაგან, რომლებსაც სხვადასხვა სასარგებლო მომსახურების ვადები აქვთ, მაშინ ასეთი კომპონენტები აღირიცხებიან ცალკე-ცალკე ძირითად საშუალებებად.

მოგება, ან ზარალი, რომელიც წარმოიშვება აქტივის გაყიდვიდან ან ჩამოწვიდან, განისაზღვრება სხვაობით, მიღებულ სარგებელსა და საბალანსო ღირებულებას შორის და აღიარდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში.

ხარჯები დაკავშირებული ძირითადი საშუალებების კომპონენტების ჩანაცვლებასთან და აღრიცხულია დამოუკიდებლად, კაპიტალიზირდება იმ კომპონენტის საბალანსო ღირებულებასთან ერთად, რომელიც ჩამოწვილ იქნა. სხვა დანახარჯები კაპიტალიზირდება იმ შემთხვევაში, თუ შესაძლებელია ეკონომიკური სარგებლის მიღება მომავალში. ყველა სხვა ხარჯი, მათ შორის შეკეთება-განახლება, აღიარდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში მისი მოხდენისთანავე.

ხარჯები დაკავშირებული იჯარით აღებული ქონების კეთილმოწყობასთან კაპიტალიზირდება ცალკე აქტივად და იცვითება აქტივის სასიცოცხლო მომსახურების ვადასა და საიჯარო ხელშეკრულების ვადას შორის უმცირესით.

ცვეთის დარიცხვა ხდება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში წრფივი მეთოდის საშუალებით, თითოეული აქტივის სასიცოცხლო პერიოდის შეფასების საფუძველზე. ცვეთის დარიცხვა იწყება მას მერე, რაც აქტივი შედის გამოყენებაში. აქტივების სასიცოცხლო პერიოდი შემდგენილია ნაწილდება:

|                                     |             |
|-------------------------------------|-------------|
| სატრანსპორტო საშუალებები            | - 25%       |
| ავეჯი                               | - 10-12.5%  |
| იჯარით აღებული ქონების კეთილმოწყობა | - 12.5%     |
| კომპიუტერები და საოფისე აღჭურვილობა | - 10-12.5%. |

### 3.4 არამატერიალური აქტივები

ჯგუფის მიერ შეძენილი არამატერიალური აქტივები, რომელთაც აქვთ განსაზღვრული სასიცოცხლო პერიოდი, წარმოდგენილი თვითღირებულებას გამოკლებული დაგროვილი ამორტიზაცია და გაუფასურების ზარალი.

არამატერიალური აქტივების ამორტიზაცია წრფივი მეთოდის გამოყენებით გამოიანგარიშება აქტივების სასიცოცხლო ვადის გათვალისწინებით, რომელიც არამატერიალური აქტივებისათვის 6 წლით განისაზღვრება.

### 3.5 იჯარა

ფასს 17-ის მიხედვით, მოიჯარეს იჯარით მიღებულ აქტივებზე ეკონომიკური მფლობელობა გადაეცემა, თუ მასზე გადადის იჯარით აღებული აქტივის ფლობასთან დაკავშირებული ყველა რისკი და სარგებელი. ასეთ შემთხვევაში შესაბამისი აქტივი ღირებულების დაწვების თარიღისთვის აღიარდება მისი სამართლიანი ღირებულებით, ან, თუ საიჯარო გადასახდელების მიმდინარე ღირებულება აქტივის სამართლიან ღირებულებაზე უფრო ნაკლებია, მაშინ აქტივი აღიარდება საიჯარო გადასახდელების მიმდინარე ღირებულების ტოლი თანხით, პლუს თანმდევი გადახდების თანხა. ამავდროულად, შესაბამისი თანხა აღიარდება, როგორც ვალდებულება ფინანსური იჯარაზე.

შემდგომში, ფინანსური იჯარის ხელშეკრულებით ფლობილი აქტივების აღრიცხვა, მაგალითად ცვეთა და აქტივის სასიცოცხლო ვადის განსაზღვრა, ხდება ისეთნაირადვე, როგორც იმ მსგავსი აქტივების აღრიცხვა, რომლებიც იურიდიულად ეკუთვნის ჯგუფს. ფინანსურ იჯარაზე ვალდებულება მცირდება გადახდილი საიჯარო გადასახდელების შესაბამისად, რომლებიც შემცირებულია ფინანსური ხარჯებით, რომლებიც თავის მხრივ მოგება-ზარალში ფინანსურ ხარჯებად აღიარდება. საიჯარო გადასახდელების საპროცენტო ელემენტი წარმოადგენს დასაფარი ძირითადი თანხის მუდმივ პროპორციას და აღიარდება მოგება-ზარალში საიჯარო ვადის განმავლობაში.

ყველა სხვა იჯარის ხარჯი აღიარებულია, როგორც საოპერაციო იჯარა. საოპერაციო იჯარაზე გადასახდელი თანხები ხარჯად აღიარდება წრფივი მეთოდის გამოყენებით. სხვა ასოცირებული დანახარჯები, როგორებიცაა რემონტის დანახარჯები და დაზღვევა, აღიარდება მოგება-ზარალში ხარჯის გაწევისთანავე.

### 3.6 სასაქონლო მატერიალური მარაგები

სასაქონლო მატერიალური მარაგები არის აქტივები რომლებიც განკუთვნილია მომხმარებელზე გასაყიდად, წარმოების პროცესში გამოსაყენებლად ან მომხმარებლისთვის მომსახურების გასაწევად. სასაქონლო მატერიალური მარაგები ასევე მოიცავს სათადარიგო ნაწილებს, სარეზერვო ტექნიკასა და მომსახურების გასაწევ ტექნიკას თუ ისინი არ შეესაბამებიან ძირითადი საშუალებების განმარტებას.

სასაქონლო მატერიალური მარაგები წარმოდგენილია საბალანსო ღირებულებასა და წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებას შორის უმცირესით. წმინდა სარეალიზაციო ღირებულება ჩვეულებრივი საქმიანობის პროცესში პროდუქციის დასრულებისა და რეალიზაციისათვის საჭირო დანახარჯებით შემცირებული სავარაუდო გასაყიდი ფასია. სასაქონლო მატერიალური მარაგების ღირებულება გამოითვლება საშუალო შეწონილი მეთოდით და შეიცავს დანახარჯებს, რომელიც დაკავშირებულია აქტივის შეძენასთან და მის ადგილზე მიტანასთან.

### 3.7 ფინანსური ინსტრუმენტები

*ფინანსური ინსტრუმენტების აღიარება, შეფასება და ჩამოწერა*

ფინანსური აქტივი და ფინანსური ვალდებულება აღიარდება მას შემდეგ, რაც ჯგუფი ხდება ფინანსური ინსტრუმენტების შესახებ ხელშეკრულების მონაწილე.

ფინანსური აქტივების აღიარების შეწყვეტა ხდება მას შემდეგ, რაც ამოიწურება ფინანსური სარგებლის მიღების სახელშეკრულებო უფლება, ან როდესაც ფინანსური აქტივი და მასთან დაკავშირებული რისკის მნიშვნელოვანი წილი გადადის სხვა მხარეზე.

ფინანსური ვალდებულების აღიარების შეწყვეტა ხდება მას შემდეგ, რაც მისი სასიცოცხლო ვადა ამოიწურა ან ვალდებულება გაუქმდება.

ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები (გარდა იმ ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებებისა, რომლებიც ბალანსში სამართლიანი ღირებულებით არის აღიწერილი, ხოლო მათი სამართლიანი ღირებულების ცვლილებები მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში აღიარდება), თავდაპირველად აღირიცხება სამართლიანი ღირებულებით, რასაც აგრეთვე ემატება ტრანზაქციის განხორციელებასთან დაკავშირებული ხარჯები.

## *ფინანსური აქტივების კლასიფიკაცია და შესაბამისი შეფასება*

აღიარების შემდგომი შეფასების მიზნებისათვის ფინანსური აქტივები გარდა პეჯირების ინსტრუმენტებისა, დაყოფილია შემდეგ კატეგორიებად:

- სესხები და მოთხოვნები
- სამართლიანი ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები, სამართლიანი ღირებულების ცვლილებების მოგება-ზარალში აღიარებით
- გასაყიდად არსებული ფინანსური აქტივები
- ვადიანი ინვესტიციები.

ფინანსური აქტივები თავდაპირველი აღიარებისას სხვადასხვა კატეგორიას მიეკუთვნება მათი მახასიათებლებისა და დანიშნულების შესაბამისად. ფინანსური ინსტრუმენტის დაყოფა კატეგორიებად მნიშვნელოვანია გამომდინარე იქიდან, რომ მისი შედეგი შესაძლებელია აისახოს როგორც მოგება-ზარალში, ასევე პირდაპირ კაპიტალზე. იხილეთ შენიშვნა 18.2 ჯგუფის ფინანსური აქტივების კატეგორიებად დაყოფასთან დაკავშირებით.

ზოგადად, ჯგუფი ყველა ფინანსურ აქტივს აღიარებს ყოველდღიური აღრიცხვის საფუძველზე. აქტივის გაუფასურების შეფასება ხდება სულ მცირე ერთხელ წელიწადში. ყველა შემოსავალი და ხარჯი, დაკავშირებული ფინანსურ აქტივთან აღიარებულია მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში შესაბამის პუნქტად “ფინანსური ხარჯი” ან “ფინანსური შემოსავალი”, გარდა სავაჭრო მოთხოვნების საეჭო ნაწილისა, რომელიც წარმოდგენილია სხვა ხარჯების სახით.

### *i სესხები და მოთხოვნები*

სესხები და მოთხოვნები წარმოადგენს არაწარმოებულ ფინანსურ აქტივებს ფიქსირებული ან განსაზღვრადი გადახდებით, რომლებიც არ არიან კოტირებული აქტიურ ბაზარზე. აღნიშნული ფინანსური აქტივები მოიცავს სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებს, ფულს და ფულის ექვივალენტებს.

### *სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები*

მიმდინარე სავაჭრო მოთხოვნები თავდაპირველად აღიარებულია სამართლიანი ღირებულებით. შემდგომში ისინი წარდგენილია გაუფასურების რეზერვით შემცირებული ამორტიზირებული ღირებულებით. სავაჭრო მოთხოვნების გაუფასურების რეზერვი წარმოიშობება, როდესაც არსებობს ობიექტური მოსაზრება, რომ ჯგუფი ვერ მოახერხებს მოთხოვნების მიღებას საწყისი პირობების მიხედვით. დებიტორის მნიშვნელოვანი ფინანსური პრობლემები, მისი გაკოტრება ან მისი მხრიდან გადახდების პრაქტიკის მნიშვნელოვანი გაუარესება არის მნიშვნელოვანი ინდიკატორი იმისა, რომ მოთხოვნა გაუფასურებულია. გაუფასურების ოდენობა განისაზღვრება აქტივის საბალანსო ღირებულებასა და მომავალი მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების დისკონტირებულ ღირებულებას შორის სხვაობით. ამ მიზნებისთვის მომავალი მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების დისკონტირება ხდება სავაჭრო მოთხოვნისთვის შესაბამისი თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით.

საანგარიშგებო პერიოდის განმავლობაში რეზერვში ცვლილება აისახება მოგება-ზარალის ანგარიშგებაზე. ნებისმიერი მოთხოვნის ჩამოწერის ასახვა ხდება არსებული საეჭო მოთხოვნების რეზერვის ანგარიშზე. ის მოთხოვნები, რომლებისგანაც თანხების ამოღება მოსალოდნელი არ არის, პირდაპირ მოგება-ზარალში ჩამოიწერება ხარჯად.

### *ფული და ფულის ექვივალენტები*

ფული და ფულის ექვივალენტები მოიცავს ფულს საბანკო ანგარიშზე და ფულს ხელზე.

### *ფინანსური ვალდებულებების კლასიფიცირება და შეფასება*

ფინანსური ვალდებულებები მოიცავს სესხებს, სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებს. ჯგუფის ფინანსური ვალდებულებები კატეგორიების მიხედვით მოცემულია შენიშვნა 18.2-ში.

## ii სახესხო ვალდებულებები

სესხების თავდაპირველი აღიარება ხდება სამართლიანი ღირებულებით, სესხის გაცემასთან დაკავშირებული ხარჯების გამოკლებით. სამართლიან და ნომინალურ ღირებულებას შორის სხვაობა აღიარდება მოგება/ზარალში, გარდა იმ შემთხვევებისა, როდესაც სესხი მესაკუთრეებისგანაა აღებული. ამ შემთხვევაში, განსხვავდება აღიარდება საკუთარ კაპიტალში, დამატებითი კაპიტალის სახით. შემდგომ სესხები აღიარდება ამორტიზებადი ღირებულებით და ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მიხედვით, თვითღირებულებასა და გამოსყიდვად ღირებულებას შორის სხვაობა აისახება მოგება/ზარალში. სესხებთან დაკავშირებული ხარჯები კლასიფიცირდება როგორც საპროცენტო ხარჯი. გამონაკლისს წამოადგენს სესხის ის ხარჯები, რომლებიც პირდაპირ დაკავშირებულია განსაზღვრულ შესყიდვასთან, წარმოებასთან ან მშენებლობასთან, რომელიც კლასიფიცირდება როგორც კვალიფიციური აქტივი.

## iii სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

სავაჭრო და სხვა ვალდებულებების თავდაპირველი აღიარება ხდება სამართლიანი ღირებულებით, ხოლო შემდგომში ისინი წარდგენილია ამორტიზებული ღირებულებით.

## 3.8 გაუფასურება

### ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების გაუფასურება

იმ შემთხვევაში, როდესაც შეუძლებელია აქტივის სასიცოცხლო ვადის განსაზღვრა, ამ აქტივს არ ერიცხება ამორტიზაცია და ხდება მისი ყოველწლიური გაუფასურების შეფასება, როდესაც მოვლენები ან გარემოებათა ცვლილებები მიანიშნებენ, რომ საბალანსო ღირებულება შეიძლება არ იყოს ანაზღაურებადი. გაუფასურების ზარალი მომენტალურად აისახება, როგორც ხარჯი იმ შემთხვევაში, როცა აქტივის საბალანსო ღირებულება აჭარბებს მის ანაზღაურებად ღირებულებას.

ანაზღაურებადი ღირებულება განისაზღვრება, როგორც უდიდესი აქტივის გამოყენების ღირებულებასა და მის სარეალიზაციო ღირებულებას შორის. თუ აქტივის ანაზღაურებადი ღირებულება ან ფულადი სახსრების წარმოქმნილი ერთეული შეფასებულია საბალანსო ღირებულებაზე ნაკლებად, მაშინ საბალანსო ღირებულება მცირდება მის ანაზღაურებად ღირებულებამდე. გაუფასურების ზარალის ხარჯად აღიარება ხდება დაუყოვნებლივ, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა აქტივი არის წარმოდგენილი გადაფასებული ღირებულებით და გაუფასურების ზარალი პირდაპირ ამცირებს გაუფასურების რეზერვს.

იმ შემთხვევაში, როცა ხდება გაუფასურების ზარალის შებრუნება, მაშინ აქტივის საბალანსო ღირებულება იზრდება მის ანაზღაურებად ღირებულებამდე, მაგრამ ისე, რომ გაზრდილი საბალანსო ღირებულება არ უნდა აღაჭარბდეს საბალანსო ღირებულებას, რომელიც განსაზღვრული იქნებოდა წინა პერიოდის გაუფასურების არ ქონის შემთხვევაში. გაუფასურების შებრუნება დაუყოვნებლივ აღიარდება შემოსავალში, თუ ეს აქტივი არ არის გადაფასებული მდგომარეობით, რა შემთხვევაშიც ნებისმიერი გაუფასურების ზარალის შებრუნება განისაზღვრება როგორც გადაფასების ზრდა.

### ფინანსური აქტივების გაუფასურება

ყოველ საანგარიშგებო დღეს ფინანსური აქტივები ფასდება გაუფასურების ინდიკატორისთვის. ფინანსური აქტივების გაუფასურება ხდება, როდესაც არსებობს ობიექტური საფუძველი იმისა, რომ ფინანსური აქტივის საწყისი აღიარების შემდეგ ერთი ან რამდენიმე შემთხვევის მოხდენის ალბათობა, ინვესტიციის სამომავლო ფულად ნაკადებზე მოახდენს გავლენას.

ამორტიზირებული ღირებულებით წარმოდგენილი ფინანსური აქტივებისთვის, გაუფასურება წამოადგენს აქტივის საბალანსო ღირებულებასა და ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით დისკონტირებული მომავალი ფულადი ნაკადების დღევანდელ ღირებულებას შორის სხვაობას. ყველა ფინანსური აქტივის საბალანსო ღირებულება პირდაპირ მცირდება გაუფასურების ზარალით, გარდა სავაჭრო მოთხოვნებისა, სადაც საბალანსო ღირებულება მცირდება რეზერვის საშუალებით.

გასაყიდად გამოზნული ფინანსური ინსტრუმენტების შემთხვევაში, სამართლიანი ღირებულების ნებისმიერი მატება შემდგომი გაუფასურებით, უნდა აღიარდეს კაპიტალში.

### 3.9 კაპიტალი

სააქციო კაპიტალი განისაზღვრება გამოშვებული აქციების ნომინალური ღირებულებით.

დაგროვილი მოგება/ზარალი შეიცავს მიმდინარე და წინა პერიოდების გაუნაწილებელ მოგებას ან აკუმულირებულ ზარალს.

დივიდენდები ვალდებულებად აღიარდება იმ პერიოდში, რომელშიც გამოცხადდება.

მეკავშირებთან დაკავშირებული ტრანზაქციები პირდაპირ აღიარდება კაპიტალში.

### 3.10 მოგების გადასახადი

მიმდინარე მოგების გადასახადი არის საგადასახადო ვალდებულება პერიოდის დასაბეგრ მოგებაზე, რომელიც გაანგარიშებულია ანგარიშგების თარიღისთვის არსებული საგადასახადო განაკვეთით და ითვალისწინებს წინა წლებთან დაკავშირებული საგადასახადო ვალდებულების ყველა შესაძლო შესწორებას.

*მოგების გადასახადში განხორციელებული ცვლილებები, რომლებიც ეფექტურია 2017 წლის 1 იანვრიდან*

2017 წლის 1 იანვრიდან საქართველოს საგადასახადო კოდექსში შევიდა მნიშვნელოვანი ცვლილებები. ეს ცვლილება შეეხო მოგების გადასახადის წარდგენას.

ახალი მოდელის (“მოგების გადასახადის ესტონური მოდელი”) მიხედვით მოგების გადასახადის განაკვეთი განისაზღვრება ნულოვანი განაკვეთით, იმ შემთხვევაში თუ არ მოხდება მოგების განაწილება და დარჩება კომპანიაში გაუნაწილებელი მოგების სახით, ხოლო 15%-ით დაიბეგრება დივიდენდად განაწილებული მოგება, მაშინ როცა ძველი მოდელის მიხედვით კომპანიის მოგება იბეგრებოდა 15%-ით, მიუხედავად იმისა, ეს მოგება გაიცემოდა დივიდენდად, თუ კომპანიაში რჩებოდა გაუნაწილებელი მოგების სახით. 2017 წლის 1 იანვრიდან კომპანიები იბეგრებიან მოგების გადასახადით, თუ მოხდება მოგების განაწილება (დივიდენდის გაცემა) და ასევე, მოგების გადასახადით იბეგრება ისეთი ტრანზაქციები ინდივიდუალურ პირებთან, რომელიც დაკავშირებულია მოგების მიღებასთან (ბენეფიცი, საჩუქარი, გადასახადები, რომლებიც არაა ეკონომიკურ საქმიანობასთან დაკავშირებული და სხვა.)

დივიდენდის განაწილებიდან წარმოქმნილი მოგების გადასახადი ხარჯად აღიარდება იმ პერიოდში, როდესაც მოხდება დივიდენდის გამოცხადება, მიუხედავად იმისა, რომელი პერიდის დივიდენდის განაწილება ხდება ან გადახდილია თუ არა დივიდენდი. გადასახადის განაკვეთი არის ნეტო თანხის 15/85.

საგადასახადო ვალდებულებები რომლებიც წარმოიშვა დივიდენდების განაწილებისას და მათი გამოცხადებისა და გადახდის თარიღები მოქცეულია 2017 წელში, თუმცა გაიცემა 2016 წლამდე აკუმულირებული მოგებიდან, იბეგრება წინა მოდელის შესაბამისად.

აღნიშნული ცვლილების გამო, აღარ არსებობს დროებითი სხვაობა აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებასა და მათ საგადასახადო ბაზას შორის. აქედან გამომდინარე, 2017 წლის 1 იანვრიდან, აღარ წარმოიქმნება გადავადებული საგადასახადო აქტივი ან ვალდებულება.

#### *გადავადებული მოგების გადასახადი 2017 წლის 1 იანვრამდე*

გადავადებული გადასახადი აღიარდება დასაბეგრი მოგების გაანგარიშების მიზნებისათვის გამოყენებული აქტივებისა და ვალდებულებების დასაბეგრ ბაზებსა და ფინანსურ ანგარიშგებაში ნაჩვენებ მათ საბალანსო ღირებულებებს შორის არსებულ ყველა დროებით განსხვავებაზე. გადავადებული საგადასახადო ვალდებულება ზოგადად აღიარდება ყველა დასაბეგრ სხვაობებზე. გადავადებული მოგების გადასახადის აქტივის აღიარება ხდება იმ ფარგლებში, რა ფარგლებშიც მოსალოდნელია, რომ კომპანიას მომავალში ექნება დასაბეგრი მოგება, რომლის საპირისპიროდ შესაძლებელი იქნება დროებითი სხვაობების გამოყენება. მსგავსი გადავადებული საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები არ აღიარდება, თუ წარმოქმნილი დროებითი განსხვავება წარმოიშვა გუდვილიდან, ან აქტივებისა და ვალდებულებების პირველადი აღიარებიდან (სხვა ვიდრე ბიზნეს კომბინაცია), რომელიც

იმყოფება გადაცემის პროცესში და არ აქვს გავლენა, არც დასაბეგრ, და არც სააღრიცხვო მოგებაზე.

გადავადებული საგადასახადო ვალდებულებები აღიარებულია დასაბეგრი დროებითი განსხვავებებით, რომლებიც უკავშირდება შეიღობილ კომპანიებსა და ასოციაციებში ინვესტიციებსა და უმცირესობის წილს, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც კომპანიას შეუძლია დროებითი განსხვავების შესწორებაზე კონტროლი და სავარაუდოა, რომ დროებითი განსხვავება არ შესწორდება უახლოეს მომავალში. გადავადებული საგადასახადო აქტივები, რომლებიც წარმოიქმნება ამგვარ ინვესტიციებსა და წილებთან დაკავშირებული დროებითი განსხვავებებისაგან, არის აღიარებული მხოლოდ საკმარისი დასაბეგრი მოგების რაოდენობამდე. ასევე, მოსალოდნელი უნდა იყოს მათი დაბრუნება ახლო მომავალში.

გადავადებული საგადასახადო აქტივის საბალანსო ღირებულება ყოველი საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს გადაიხედება და თუკი აღმოჩნდება, რომ აღარ არის მოსალოდნელი, რომ ჯგუფი მიიღებს იმდენ დასაბეგრ მოგებას, რაც საჭიროა აღიარებული გადავადებული საგადასახადო აქტივის სრულად ან ნაწილობრივი რეალიზებისათვის, მაშინ მისი საბალანსო ღირებულება შესაბამისად მცირდება.

გადავადებული მოგების გადასახადის გაანგარიშება ხდება საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობის მიერ ბალანსის თარიღისათვის დადგენილი განაკვეთით და იმ განაკვეთის გათვალისწინებით, რომელიც ივარაუდება, რომ ძალაში იქნება მაშინ, როდესაც მოხდება გადავადებული მოგების გადასახადის შესაბამისი აქტივის რეალიზება ან ვალდებულების დაფარვა. გადავადებული საგადასახადო ვალდებულებისა და აქტივის საზომად გამოდგება საგადასახადო შედეგები, რომლებიც თანხვედრაში იქნებოდა ჯგუფის მოლოდინებთან, რათა აინახდა უროს ან გადაწყვეტოს საკუთარი აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულება პერიოდის ბოლოს.

გადავადებული საგადასახადო აქტივები ან ვალდებულებები გაიქვითება, თუ არსებობს კანონიერი უფლება მიმდინარე საგადასახადო აქტივები გაიქვითოს მიმდინარე საგადასახადო ვალდებულებებით, და როცა ისინი დაკავშირებულია მოგების გადასახადთან, რომელიც აკრეფილია იმავე საგადასახადო ორგანოს მიერ და ჯგუფს განზრახული აქვს საგადასახადო აქტივებისა და ვალდებულებების გაქვითვა.

### 3.11 შემოსავლის აღიარება

შემოსავალი აღიარდება მიღებული ან მისაღები ანაზღაურების სამართლიანი ღირებულებით, ნებადართული სავაჭრო ფასდათმობების გათვალისწინებით.

შემოსავალი შემცირებულია მომხმარებლების სავარაუდო დაბრუნებებისა და შეღავათების შესაბამისად.

#### *შემოსავალი საქონლის რეალიზაციიდან*

შემოსავალი საქონლის რეალიზაციიდან შეიძლება აღიარდეს, როდესაც ყველა ქვემოთ ჩამოთვლილი პირობა არის შესრულებული:

- ჯგუფმა მიაწოდა მყიდველს საქონელი და მფლობელობასთან დაკავშირებული მნიშვნელოვანი რისკები და სარგებელი მყიდველზე გადავიდა;
- ჯგუფს აღარ აქვს რეალიზებულ საქონელზე არანაირი მმართველობითი უფლება ან კონტროლი;
- შემოსავალი საიმედოდ შეიძლება შეფასდეს;
- შესაძლოა, რომ დასრულების ეტაპისთვის დაკავშირებული ტრანზაქციის შემოსავალი საიმედოდ შეფასდეს; და
- ტრანზაქციასთან დაკავშირებული ხარჯები საიმედოდ იქნეს შეფასებული.

### *საპროცენტო შემოსავალი*

საპროცენტო შემოსავალი აღიარდება დროით პრინციპზე დაყრდნობით დარჩენილი ძირითადი თანხისა და ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გათვალისწინებით, რომელიც აქტივის

სასიცოცხლო დროის განმავლობაში მისი გამოყენებიდან მისაღებ მომავალ ფულად ნაკადებს აღისკონტირებს წმინდა მიმდინარე ღირებულებამდე.



#### 4 ძირითადი საშუალებები

##### ათასი ლარი

|                                           | იჯარით<br>აღებული<br>ქონების<br>რემონტი | ავეჯი და<br>სხვა<br>საოფისე<br>აღჭურვილო<br>ბა | სატრანს-<br>პორტო<br>საშუაღე-<br>ბები | კომპიუტერები<br>და სხვა<br>აღჭურვილობა | სულ      |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|----------|
| <i>ღირებულება</i>                         |                                         |                                                |                                       |                                        |          |
| 2016 წლის 1 აპრილი<br>(კორექტირებული)     | 27,274                                  | 31,943                                         | 228                                   | 4,027                                  | 63,472   |
| შემოსვლა                                  | 8,016                                   | 1,502                                          | 122                                   | 331                                    | 9,971    |
| გასვლა                                    | (4,367)                                 | (5,983)                                        | -                                     | -                                      | (10,350) |
| 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული)     | 30,923                                  | 27,462                                         | 350                                   | 4,358                                  | 63,093   |
| შემოსვლა                                  | 692                                     | 94                                             | -                                     | 231                                    | 1,017    |
| გასვლა                                    | (170)                                   | -                                              | -                                     | (1)                                    | (171)    |
| 2018 წლის 31 მარტი                        | 31,445                                  | 27,556                                         | 350                                   | 4,588                                  | 63,939   |
| <i>დაგროვილი ცვეთა და<br/>გაუფასურება</i> |                                         |                                                |                                       |                                        |          |
| 2016 წლის 1 აპრილი<br>(კორექტირებული)     | 12,407                                  | 2,698                                          | 77                                    | 859                                    | 16,041   |
| წლის ცვეთა                                | 3,797                                   | 3,852                                          | 71                                    | 543                                    | 8,263    |
| გასვლის შედეგად კორექტირება               | (2,015)                                 | (4)                                            | -                                     | -                                      | (2,019)  |
| გაუფასურება                               | 431                                     | 1,335                                          | 31                                    | -                                      | 1,797    |
| 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული)     | 14,620                                  | 7,881                                          | 179                                   | 1,402                                  | 24,082   |
| წლის ცვეთა                                | 3,366                                   | 3,511                                          | 78                                    | 533                                    | 7,488    |
| გასვლის შედეგად კორექტირება               | (25)                                    | -                                              | -                                     | -                                      | (25)     |
| გაუფასურების ზარალის<br>ამოტრიალება       | -                                       | (426)                                          | -                                     | -                                      | (426)    |
| 2018 წლის 31 მარტი                        | 17,961                                  | 10,966                                         | 257                                   | 1,935                                  | 31,119   |
| <i>საბალანსო ღირებულება</i>               |                                         |                                                |                                       |                                        |          |
| 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული)     | 16,303                                  | 19,581                                         | 171                                   | 2,956                                  | 39,011   |
| 2018 წლის 31 მარტი                        | 13,484                                  | 16,590                                         | 93                                    | 2,653                                  | 32,820   |

ცვეთის ხარჯი და ზარალი გაუფასურებიდან აღიარდება ადმინისტრაციულ ხარჯებში.

იჯარით აღებული ქონების კეთილმოწყობისა და ავეჯის ზრდა წარმოადგენს დანახარჯებს ახლად გახსნილ მაღაზიებში.

იჯარით აღებული ქონების კეთილმოწყობის შემცირება უკავშირდება მაღაზიების დახურვას. მანამდე აქტივად აღიარებული, იჯარით აღებული ქონების კეთილმოწყობაზე გაწეული დანახარჯები, სრულად ჩამოიწერა საიჯარო ხელშეკრულების შეწყვეტის საფუძველზე.

2017 წლის 31 მარტისთვის ჯგუფის ავეჯი, კომპიუტერული ტექნიკა და სხვა აღჭურვილობა, იჯარით აღებული ქონების კეთილმოწყობა, რომელიც მიეკუთვნება ცალკეულ მაღაზიებს გაუფასურებულია. ასეთი მაღაზიების ჩამონათვალს მიეკუთვნება:

- მაღაზიები, რომლებიც დაიხურა ანგარიშგების შედგენის შემგომ თარიღში.

- მაღაზიები, რომელთა დახურვასაც ხელმძღვანელობა ანგარიშგების შედეგის შემდგომ უახლოესი 12 თვის მანძილზე გეგმავს.
- მაღაზიები, რომელთა საქმიანობის ეფექტიანობაც მნიშვნელოვნად ჩამორჩება დაგეგმილს და ხელმძღვანელობის თვალსაზრისით არც მისი გაუმჯობესებაა მოსალოდნელი უახლოესი 3 წლის განმავლობაში.

მაღაზიების ჩამონათვალი, რომელიც განიცდის ზარალს გაუფასურებიდან წარმოდგენილია ქვემოთ:

| მაღაზია         | ადგილმდებარეობა               |                                |
|-----------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Cortefiel       | “თბილისი მოლი”                | შემცირებული ეფექტიანობა        |
| Miss Selfridge  | “თბილისი მოლი”                | შემცირებული ეფექტიანობა        |
| Quiz            | “თბილისი მოლი”                | შემცირებული ეფექტიანობა        |
| Aldo            | ადმაშენებლის გამზირი, თბილისი | დაიხურა 2017 წლის განმავლობაში |
| Blanco          | ადმაშენებლის გამზირი, თბილისი | დაიხურა 2017 წლის განმავლობაში |
| Blanco          | “ისთ ფონით მოლი”              | დაიხურა 2017 წლის განმავლობაში |
| Blanco          | “თბილისი მოლი”                | დაიხურა 2017 წლის განმავლობაში |
| Charles & Keith | ადმაშენებლის გამზირი, თბილისი | დაიხურა 2017 წლის განმავლობაში |
| Clarks          | ადმაშენებლის გამზირი, თბილისი | დაიხურა 2017 წლის განმავლობაში |
| F&F             | ადმაშენებლის გამზირი, თბილისი | დაიხურა 2017 წლის განმავლობაში |
| FG4             | “თბილისი მოლი”                | დაიხურა 2017 წლის განმავლობაში |
| Inc             | “ისთ ფონით მოლი”              | დაიხურა 2017 წლის განმავლობაში |

გაუფასურების ზარალი, დაკავშირებული ცალკეული კატეგორიის ძირითად საშუალებასთან, მაღაზიების მიხედვით წარმოდგენილია ქვემოთ:

**ათასი ლარი**

|                 | იჯარით აღებული<br>ქონების რემონტი | ავეჯი და სხვა<br>საოფისე<br>აღჭურვილობა | კომპიუტერები<br>და სხვა<br>აღჭურვილობა | სულ   |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|-------|
| Cortefiel       | 225                               | 132                                     | -                                      | 357   |
| Miss Selfridge  | 101                               | 116                                     | 2                                      | 219   |
| Quiz            | 105                               | 38                                      | 1                                      | 144   |
| Aldo            | -                                 | 95                                      | 3                                      | 98    |
| Blanco          | -                                 | 16                                      | 2                                      | 18    |
| Blanco          | -                                 | 139                                     | 7                                      | 146   |
| Blanco          | -                                 | 226                                     | 5                                      | 231   |
| Charles & Keith | -                                 | 4                                       | 2                                      | 6     |
| Clarks          | -                                 | 45                                      | 2                                      | 47    |
| F&F             | -                                 | 1                                       | 1                                      | 2     |
| FG4             | -                                 | 71                                      | -                                      | 71    |
| Inc             | -                                 | 452                                     | 6                                      | 458   |
|                 | 431                               | 1,335                                   | 31                                     | 1,797 |

იჯარით აღებული ქონების კეთილმოწყობა ისტორიული ღირებულებით 1,135 ლარი, რომელიც დაკავშირებულია დახურულ მაღაზიებთან, სრულად ჩამოიწერა საიჯარო ხელშეკრულების შეწყვეტის საფუძველზე და ნაჩვენებია როგორც აქტივის გასვლა 2017 წლის 31 მარტისთვის.

იჯარით აღებული შემცირებული ეფექტიანობის მქონე მაღაზიების კეთილმოწყობა სრულადაა გაუფასურებული და შეადგენს ნულს, რადგან მას არც სამართლიანი და არც გამოყენების ღირებულება არ გააჩნია.

სხვა გაუფასურებული ერთეულებისთვის აღდგენითი ღირებულება განისაზღვრება, როგორც სამართლიანი ღირებულება შემცირებული გასვლასთან დაკავშირებული დანახარჯებით. სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრის შესახებ ინფორმაცია იხილეთ შენიშვნა 20-ში.

აღდგენითი ღირებულებების ჩამონათვალი თითოეული ერთეულისთვის 2017 წლის 31 მარტისთვის მოცემულია ქვემოთ:

| ათასი ლარი      | სულ        |
|-----------------|------------|
| Cortefiel       | 62         |
| Miss Selfridge  | 62         |
| Quiz            | 23         |
| Aldo            | 57         |
| Blanco          | 14         |
| Blanco          | 94         |
| Blanco          | 126        |
| Charles & Keith | 13         |
| Clarks          | 30         |
| F&F             | -          |
| FG4             | 33         |
| Inc             | 232        |
|                 | <u>746</u> |

2018 წლის 31 მარტის მდგომარეობით სხვა დამატებით გაუფასურებას ადგილი არ ჰქონია. 426 ათასი ლარის ოდენობის გაუფასურების ზარალი, რომელიც მანამდე აღიარებულ იქნა ცალკეული ავეჯისა და საოფისე აღჭურვილობისთვის, ამოტრიალდა, რადგან მაღაზიების გახსნის მიზნით ისინი გაიტანეს საწყობებიდან. გახსნილი მაღაზიების საქმიანობის ეფექტიანობის საფუძველზე კი გაზრდილია მათი გამოყენების ღირებულება.

## 5 მარაგები

| ათასი ლარი                                        | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული) |
|---------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| გასაყიდად არსებული ტანსაცმელი და აქსესუარები      | 37,793             | 44,927                                |
| ძნელად გაყიდვადი და მოძველებული მარაგების რეზერვი | (1,134)            | (1,370)                               |
| საქონელი გზაში                                    | 1,207              | 1,830                                 |
| მაღაზიის მოსართავი ინვენტარი                      | -                  | 559                                   |
| შესაფუთი მასალები                                 | 1,676              | 1,874                                 |
|                                                   | <u>39,542</u>      | <u>47,820</u>                         |

2018 წლის 31 მარტისთვის შემცირდა ჯგუფის მიერ თავდაპირველად აღიარებული დანახარჯები 214 ათასი ლარის ოდენობით, დაკავშირებული ძნელად გაყიდვადი მარაგების ჩამოწრასთან. ჯგუფის მიერ ძნელად გაყიდვადი მარაგების გაყიდვის მიზნით მოწყობილი საცალო გაყიდვებისა და ფასდაკლებების საფუძველზე ჯგუფმა თავიდან განსაზღვრა ასეთი მარაგებისთვის რეზერვის ოდენობა.

## 6 სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

| ათასი ლარი                           | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული) |
|--------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| სავაჭრო მოთხოვნები                   | 14,350             | 18,222                                |
| საექვო მოთხოვნების რეზერვი           | (1,194)            | (1,194)                               |
| წმინდა სავაჭრო მოთხოვნები            | 13,156             | 17,028                                |
| მომწოდებლებისთვის გადახდილი ავანსები | 27                 | 174                                   |
| წინასწარ გადახდილი იჯარა             | 2,183              | 2,159                                 |
| წინასწარ გადახდილი დაზღვევა          | 23                 | 4                                     |
| წინასწარი გადახდები ბიუჯეტში         | 8,983              | 8,417                                 |
| სხვა                                 | 774                | 494                                   |
|                                      | 25,146             | 28,276                                |

მოთხოვნების დაფარვა ხდება 365 დღის განმავლობაში, რადგან წარსული გამოცდილების საფუძველზე ჯგუფის მიერ 365 დღეს ვადაგადაცილებული მოთხოვნები მინეულია უიმედოდ. 2018 წლის 31 მარტისთვის 1,194 ათასი ლარის მიმდინარე ღირებულების მქონე ინდივიდუალური მოთხოვნები გაუფასურებულია და უზრუნველყოფილია რეზერვის საფუძველზე. მოთხოვნების ხანდაზმულობა თანდართულია ქვემოთ:

| ათასი ლარი        | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული) |
|-------------------|--------------------|---------------------------------------|
| 6 თვეზე ნაკლები   | -                  | -                                     |
| 6 თვიდან 1 წლამდე | -                  | 33                                    |
| 1 წელზე მეტი      | 1,194              | 1,161                                 |
|                   | 1,194              | 1,194                                 |

საექვო მოთხოვნების რეზერვის ცვლილება იხილეთ ქვემოთ:

| ათასი ლარი                                                       | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული) |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| ბალანსი წლის დასაწყისში                                          | 1,194              | 1,161                                 |
| საექვო მოთხოვნების რეზერვის კორექტირება                          | -                  | -                                     |
| საექვო მოთხოვნების რეზერვის ზრდა წლის განმავლობაში (შენიშვნა 14) | -                  | 33                                    |
| ბალანსი წლის ბოლოს                                               | 1,194              | 1,194                                 |

ჯგუფი სავაჭრო მოთხოვნების დაბრუნებითობას განსაზღვრავს კრედიტის გაცემიდან საანგარიშგებო პერიოდის თარიღამდე დებიტორის მიერ განხორციელებული ჩარიცხვების საფუძველზე. საკრედიტო რისკის კონცენტრაცია შეზღუდულია მომხმარებელთა კატეგორიის ფართო დიპაზონისა და ერთმანეთთან შეუსაბამობის გამო. შესაბამისად, ხელმძღვანელობის მოსაზრებით, არ არსებობს დამატებით სავალ ანარიცხის შექმნის საჭიროება საექვო ვალდებულების დასაფარად.

ხელმძღვანელობის აზრით ბიუჯეტში წინასწარ გადახდილი თანხები სრულად ექვემდებარება დაბრუნებას.

წინასწარი გადახდები ბიუჯეტში მოიცავს შემდეგს:

| ათასი ლარი                        | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული) |
|-----------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| დამატებული ღირებულების გადასახადი | 8,785              | 8,325                                 |
| ქონების გადასახადი                | 198                | 92                                    |
|                                   | 8,983              | 8,417                                 |

საეჭრო და სხვა მოთხოვნები ვალუტების მიხედვით იხილეთ შენიშვნა 19-ში.

## 7 ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე

| ათასი ლარი         | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული) |
|--------------------|--------------------|---------------------------------------|
| ფული საღაროში      | 381                | 386                                   |
| საბანკო ანგარიშები | 9,399              | 15,046                                |
|                    | 9,780              | 15,432                                |

ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე ვალუტების მიხედვით იხილეთ შენიშვნა 19-ში.

## 8 კაპიტალი

### 8.1 შენატანები კაპიტალში

საოპერაციო საქმიანობის განმავლობაში ჯგუფში შემავალი კომპანიები მრავალ ტრანზაქციას ახორციელებენ სხვა კომპანიებთან საერთო კონტროლის ქვეშ. ამ ტრანზაქციებში ძირითადად იგულისხმება აღჭურვილობითა და მალაზიების მოწოდებით უზრუნველყოფა იმ კომპანიების მხრიდან, რომლებიც წარმოადგენენ საერთო კონტროლს დაქვემდებარებულ ორგანიზაციებს, რომელთათვისაც გადახდების პირობები და ვადები განსაზღვრული არაა, ან შეიძლება განისაზღვროს ჯგუფის ხელმძღვანელობის მიერ.

გარდა ამისა, ჯგუფში შემავალი კომპანიები მაკონტროლებელი მხარის მხრიდან იღებენ დამატებით ფულად სახსრებს საპროცენტო განაკვეთის არმქონე, არაუზრუნველყოფილი დაფინანსების სახით, განუსაზღვრელი გადახდის ვადის, პირობებისა და გრაფიკისა. ჯგუფის მიერ ჯერ არ განხორციელებულა და არც უახლოეს მომავალში იგეგმება ამ მიღებული ფულადი სახსრების უკან დაბრუნება.

ჯგუფი მოცემულ ტრანზაქციებს განიხილავს, როგორც არაკომერციული შინაარსის მქონეს, განხორციელებულს მაკონტროლებელი მხარის მხრიდან მისი განკარგულებითა და ინსტრუქციით, და ამ ტრანზაქციებთან დაკავშირებულ ამონაგებს აღრიცხავს კაპიტალის ნაწილში (კაპიტალში კონტრიბუციის სახით). ხოლო ფულისა და მისი ექვივალენტების ისეთ გადახდებს, რომლებიც გულისხმობს მანამდე კაპიტალში შენატანის სახით არსებული საქონლისა და მომსახურების მიწოდებას, ჯგუფი აღრიცხავს კაპიტალის კონტრიბუციის შემცირებას.

2018 წლის 31 მარტისთვის, ჯგუფმა მიიღო სესხი დაკავშირებული მხარისგან (შენიშვნა 9). სხვაობა, 4,785 ათასი ლარი ოდენობით, სესხის ნომინალურ ღირებულებასა და 8.5%-ით დისკონტირებულ სესხის სამართლიან ღირებულებას შორის აღიარდა როგორც კაპიტალში კონტრიბუცია (კაპიტალის ელემენტი).

## 9 სესხები

| ათასი ლარი                 | მიმდინარე          |                                    | გრძელვადიანი       |                                    |
|----------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|------------------------------------|
|                            | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი (კორექტირებული) | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი (კორექტირებული) |
| არაუზრუნველყოფილი სესხები  | -                  | -                                  | 10,625             | -                                  |
| დაკავშირებული მხარეებისგან | -                  | -                                  | 10,625             | -                                  |

საბანკო სესხების სამართლიანი ღირებულება უტოლდება საბაღანსო ღირებულებას. სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება ფულადი ნაკადების დისკონტირებით 8.5%-ად. (2016: 0%) ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი შეადგენს 7.62%-ს.

სესხი შპს “Fashion Retail Georgia”-ს მიერ მიღებულია კომპანიის სხვა შვილობილის – შპს “Logistics Fashion Trading DWC”-სგან. სესხის ვადა შეადგენს 5 წელს, ნომინალური საპროცენტო განაკვეთი კი 1%-ს.

სესხები ვალუტების მიხედვით იხილეთ შენიშვნა 19-ში.

## 10 სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

| ათასი ლარი                      | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი (კორექტირებული) |
|---------------------------------|--------------------|------------------------------------|
| სავაჭრო ვალდებულებები           | 8,994              | 32,570                             |
| ვალდებულებები პერსონალის მიმართ | 569                | 611                                |
| ვალდებულება ბიუჯეტის წინაშე     | 224                | 1,192                              |
|                                 | 9,787              | 34,373                             |

ვალდებულებები ბიუჯეტის წინაშე მოიცავს შემდეგს:

| ათასი ლარი             | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი (კორექტირებული) |
|------------------------|--------------------|------------------------------------|
| საბაჟო გადასახადი      | -                  | 1,060                              |
| საშემოსავლო გადასახადი | 224                | 12                                 |
| ქონების გადასახადი     | -                  | 120                                |
|                        | 224                | 1,192                              |

სავალუტო რისკების შესახებ იხილეთ შენიშვნა 19-ში.

## 11 შემოსავლები

| ათასი ლარი            | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი (კორექტირებული) |
|-----------------------|--------------------|------------------------------------|
| ადგილობრივი გაყიდვები | 135,473            | 127,855                            |
| ექსპორტი              | 5,221              | 5,848                              |
|                       | 140,694            | 133,703                            |

## 12 რეალიზებული საქონლის თვითღირებულება

| ათასი ლარი                     | 2018 წლის 31<br>მარტი | 2017 წლის 31<br>მარტი<br>(კორექტირებული) |
|--------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|
| მარაგების შესყიდვის ღირებულება | 92,615                | 81,328                                   |
| როიალტი                        | 3,991                 | 3,946                                    |
|                                | <u>96,606</u>         | <u>85,274</u>                            |

## 13 დისტრიბუციისა და მარკეტინგის ხარჯი

| ათასი ლარი                                 | 2018 წლის 31<br>მარტი | 2017 წლის 31<br>მარტი<br>(კორექტირებული) |
|--------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|
| შიდა სატვირთო და სადისტრიბუციო ხარჯები     | 1,044                 | 139                                      |
| სარეკლამო და გაყიდვების ხელშეწყობი ხარჯები | 717                   | 562                                      |
| საკრედიტო ბარათის საკომისიო                | 707                   | 656                                      |
| მასალები მაღაზიის დეკორაციისთვის           | 3                     | 134                                      |
| შესაფუთი მასალები                          | -                     | 1,273                                    |
| სხვა                                       | 2,934                 | 4,987                                    |
|                                            | <u>5,405</u>          | <u>7,751</u>                             |

## 14 ადმინისტრაციული ხარჯები

| ათასი ლარი                              | 2018 წლის 31<br>მარტი | 2017 წლის 31<br>მარტი<br>(კორექტირებული) |
|-----------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|
| იჯარა                                   | 10,722                | 13,112                                   |
| თანამშრომელთა ანაზღაურება               | 10,391                | 10,593                                   |
| ცვეთა და ამორტიზაცია                    | 7,496                 | 8,265                                    |
| ბანკის საკომისიო                        | 6,919                 | 691                                      |
| საკომუნიკაციო და კომუნალური დანახარჯები | 1,306                 | 1,583                                    |
| საოფისე ხარჯი                           | 840                   | 666                                      |
| მივლინება და ტრანსპორტირება             | 647                   | 668                                      |
| დაზღვევა                                | 337                   | 443                                      |
| გადასახადები, მოგების გადასახადის გარდა | 334                   | 5,759                                    |
| ძირითადი საშუალებების ჩამოწერა          | -                     | 2,111                                    |
| ძირითადი საშუალებების გაუფასურება       | (426)                 | 1,797                                    |
| საექვო მოთხოვნების რეზერვი              | -                     | 33                                       |
| მარაგების გაუფასურების რეზერვი          | (214)                 | 1,349                                    |
| სხვა ხარჯები                            | 2,729                 | 950                                      |
|                                         | <u>41,081</u>         | <u>48,020</u>                            |

## 15 სხვა ფინანსური ხარჯები

| ათასი ლარი                                                         | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული) |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| მოგება/ზარალი საკუთროს სხვაობიდან:                                 |                    |                                       |
| სესხები და მოთხოვნები                                              | 2,229              | (2,694)                               |
| ფინანსური ვალდებულებები ამორტიზებული<br>ღირებულებით დაანგარიშებული | 2,839              | (140)                                 |
|                                                                    | 5,068              | (2,834)                               |

## 16 მოგების გადასახადის ხარჯი/(დაბრუნება)

| ათასი ლარი                          | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული) |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| მიმდინარე გადასახადი                | 111                | 3,437                                 |
| გადაედებული გადასახადი              | -                  | (2,696)                               |
| გადაედებული გადასახადის კორექტირება | -                  | (382)                                 |
|                                     | 111                | 359                                   |

ეფექტური საპროცენტო განაკვეთები 2018 წელს:

| ათასი ლარი                                 | 2018 წლის 31 მარტი | ეფექტური<br>საპროცენტო<br>განაკვეთი (%) |
|--------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------|
| გამოცხადებული დივიდენდები                  | -                  |                                         |
| გადასახადი 15/85-ის ბაზაზე                 | -                  | -                                       |
| მოგების გადასახადი არაგამოქვითვად ხარჯებზე | 111                | -                                       |
| მოგების გადასახადის ხარჯი/(დაბრუნება)      | 111                | -                                       |

ეფექტური საპროცენტო განაკვეთები 2017 წელს:

| ათასი ლარი                            | 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული) | ეფექტური<br>საპროცენტო<br>განაკვეთი (%) |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| მოგება დაბედგერამდე (IFRS საფუძველზე) | (9,941)                               |                                         |
| გადასახადი 15%-იანი განაკვეთის ბაზაზე | (1,491)                               | 15.00                                   |
| წმინდა არაგამოქვითვადი ხარჯები        | 1,850                                 | (18.61)                                 |
| მოგების გადასახადის ხარჯი/(დაბრუნება) | 359                                   | (3.61)                                  |

გადავადებული მოგების გადასახადის ცვლილება წლის განმავლობაში მოცემული ქვემოთ:

**ათასი ლარი**

|                                      | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული) |
|--------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| ბალანსი წლის დასაწყისში              | -                  | (2,968)                               |
| მოგება/ზარალზე დაკრედიტება           | -                  | 382                                   |
| გადავადებული გადასახადის კორექტირება | -                  | 2,586                                 |
| ბალანსი წლის ბოლოს                   | -                  | -                                     |

გადავადებული მოგების გადასახადი 2017 წლის 31 მარტისთვის წარმოდგენილია შემდეგნაირად:

**ათასი ლარი**

|                                                                     | 2016 წლის 01<br>აპრილი<br>(არააუდირებული) | აღიარებული<br>მოგება/<br>ზარალზე | 2017 წლის<br>31 მარტი |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| <i>გადავადებული საგადასახადო<br/>აქტივი</i>                         |                                           |                                  |                       |
| სავაჭრო მოთხოვნები                                                  | 125                                       | (34)                             | 91                    |
| სავაჭრო ვალდებულებები                                               | 174                                       | 5                                | 179                   |
|                                                                     | 299                                       | (29)                             | 270                   |
| <i>გადავადებული საგადასახადო<br/>ვალდებულება</i>                    |                                           |                                  |                       |
| ძირითადი საშუალებები                                                | 2,995                                     | (411)                            | 2,584                 |
|                                                                     | 2,995                                     | (411)                            | 2,584                 |
| გადავადებული გადასახადი                                             | (2,696)                                   | 382                              | (2,314)               |
| გადავადებული გადასახადის<br>კორექტირება                             | -                                         | 2,314                            | 2,314                 |
| წმინდა პოზიცია-გადავადებული<br>საგადასახადო<br>აქტივი/(ვალდებულება) | (2,696)                                   | 2,696                            | -                     |

**ცვლილება მოგების გადასახადში**

2017 წლის 1 იანვრიდან საქართველოს მთავრობამ მნიშვნელოვანი ცვლილებები საქართველოს საგადასახადო კოდექსში, რომელიც გავლენას ახდენს მოგების გადასახადის გაანგარიშებაზე (იხ. შენიშვნა 3.10 ). აღნიშნული ცვლილების შედეგად 2017 წლის 1 იანვრიდან კომპანიები დაიბეგრებიან მოგების გადასახადით თუ მოხდება მოგების განაწილება (დივიდენდის გაცემა) და ასევე, მოგების გადასახადით იბეგრება ისეთი ტრანზაქციები ინდივიდუალურ პირებთან, რომელიც დაკავშირებულია მოგების მიღებასთან (ბენეფიცი, საჩუქარი, გადასახადები, რომლებიც არაა ეკონომიკურ საქმიანობასთან დაკავშირებული და სხვა). შესწორებული საგადასახადო კონცეფციის თანახმად, არ არსებობს დროებითი სხვაობა აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებასა და მათ საგადასახადო საფუძველს შორის.

ცვლილებამ დაუყოვნებელი გავლენა მოახდინა გადავადებული საგადასახადო აქტივებისა და გადავადებული საგადასახადო ვალდებულებების ნაშთებზე, რომლებიც მიეკუთვნება წინა პერიოდებს. კომპანიამ ახლიდან გადათვალა თავისი გადავადებული საგადასახადო აქტივებისა და ვალდებულებების ღირებულება 2017 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით და მოლიანად გაანულა გამოუყენებელი გადავადებული საგადასახადო აქტივებისა და ვალდებულებებისგან.

## 17 მნიშვნელოვანი ბუღალტრული დაშვებები და შეფასებები

დაშვებები და მსჯელობები არის მუდმივად შეფასებადი და დაფუძნებული ისტორიულ გამოცდილებაზე, ამასთან გათვალისწინებულია სხვა ფაქტორებიც, როგორებიც არის მომავალი მოვლენები და სარწმუნოა რომ მიესადაგება აღნიშნულ გარემოებებს.

### 17.1 მნიშვნელოვანი ბუღალტრული შეფასებები

ჯგუფი შეფასებებს აკეთებს სამომავლო ფაქტორების გათვალისწინებით. მიღებული ბუღალტრული შეფასებები, განმარტების თანახმად, შესაძლოა არ დაემთხვეს რეალურ შედეგს. შეფასებები, რომლებიც შეიცავს მნიშვნელოვან რისკს სამომავლოდ აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულების კორექტირების საჭიროებისა, განხილულია ქვემოთ.

#### *ძირითადი საშუალებების სასიცოცხლო მომსახურების ვადები*

ხელმძღვანელობამ შეაფასა ძირითადი საშუალებების სასიცოცხლო პერიოდის ხანგრძლივობა და დარწმუნებულია, რომ ეს შეფასებები მნიშვნელოვნად არ განსხვავდება ამ აქტივების ეკონომიკური სასიცოცხლო ხანგრძლივობისგან. თუ რეალური სასიცოცხლო ხანგრძლივობა განსხვავდება ამ შეფასებებისგან, მაშინ ფინანსური ანგარიშგებები მნიშვნელოვნად განსხვავებული იქნება.

#### *ძირითადი საშუალებების აღდგენითი ღირებულებები*

ხელმძღვანელობამ შეაფასა რა ძირითადი საშუალებების აღდგენითი ღირებულებები, აღიარა გაუფასურების ზარალი, რომელსაც წარმოადგენს სხვაობა აქტივების მიმდინარე ღირებულებასა და აღდგენით ღირებულებას შორის. შეფასებები ძირითადად ეყრდნობა დაშვებებს ცალკეული მაღაზიის საქმიანობის ეფექტიანობის შესახებ, კაპიტალის საშუალო შეწონილ ღირებულებას და სხვა. (იხილეთ შენიშვნა 4). თუ რეალური შედეგები განსხვავდება ამ შეფასებებისგან, მაშინ ფინანსური ანგარიშგებები მნიშვნელოვნად განსხვავებული იქნება.

### 17.2 სააღრიცხვო პოლიტიკასთან დაკავშირებული დაშვებები

#### *კაპიტალში კონტრიბუცია*

საოპერაციო საქმიანობის განმავლობაში ჯგუფში შემავალი კომპანიები მრავალ ტრანზაქციას ახორციელებენ სხვა კომპანიებთან საერთო კონტროლის ქვეშ. ამ ტრანზაქციებში ძირითადად იგულისხმება აღჭურვილობითა და მაღაზიების მოწყობილობებით უზრუნველყოფა იმ კომპანიების მხრიდან, რომლებიც წარმოადგენენ საერთო კონტროლს დაქვემდებარებულ ორგანიზაციებს, რომელთათვისაც გადახდების პირობები და ვადები განსაზღვრული არაა ან შეიძლება განისაზღვროს ჯგუფის ხელმძღვანელობის მიერ.

გარდა ამისა, ჯგუფში შემავალი კომპანიები მაკონტროლებელი მხარის მხრიდან იღებენ დამატებით ფულად სახსრებს საპროცენტო განაკვეთის არმქონე, არაუზრუნველყოფილი დაფინანსების სახით, განუსაზღვრელი გადახდის ვადის, პირობებისა და გრაფიკისა. ჯგუფის მიერ ჯერ არ განხორციელებულა და არც უახლოეს მომავალში იგეგმება ამ მიღებული ფულადი სახსრების უკან დაბრუნება.

ჯგუფი მოცემულ ტრანზაქციებს განიხილავს როგორც არაკომერციული შინაარსის მქონეს, განხორციელებულს მაკონტროლებელი მხარის მხრიდან მისი განკარგულებითა და ინსტრუქციით, და ამ ტრანზაქციებთან დაკავშირებულ ბენეფიტს აღრიცხავს კაპიტალის ნაწილში (კაპიტალში კონტრიბუციის სახით). ხოლო ფულისა და მისი ექვივალენტების ისეთ გადახდებს, რომლებიც გულისხმობს მანმადე კაპიტალში შენატანის სახით არსებული საქონლისა და მომსახურების მიწოდებას, ჯგუფი აღრიცხავს კაპიტალის კონტრიბუციის შემცირებას.

2018 წლის 31 მარტისთვის, ჯგუფმა მიიღო სესხი დაკავშირებული მხარისგან (შენიშვნა 9). სხვაობა, 4,785 ათასი ლარი ოდენობით, სესხის ნომინალურ ღირებულებასა და 8.5%-ით დისკონტირებულ სესხის სამართლიან ღირებულებას შორის აღიარდა როგორც კაპიტალში კონტრიბუცია (კაპიტალის ელემენტი).

## 17.3 მნიშვნელოვანი დაშვებები მომავალთან დაკავშირებით

ხელმძღვანელობის თვალსაზრისით, მომავალთან დაკავშირებული მნიშვნელოვანი დაშვებების თანახმად:

- ხელმძღვანელობის მხრიდან უახლოესი 12 თვის განმავლობაში მოქველებული მარაგების გაყიდვის მიზნით გატარებული ღონისძიებები, რაც მათი საწყობებიდან საცალო გაყიდვებს გულისხმობს, წარმატებული იქნება.
- ჯგუფის საკონტროლო პაკეტის მფლობელების მხრიდან არ მოითხოვება გაწეული ფინანსური დახმარების უკან დაბრუნება, რომელიც თავდაპირველად ჯგუფმა საპროცენტო განაკვეთის არმქონე ხეხის სახით მიიღო, განუსაზღვრელი ვადით, პირობებითა და დაფარვის გრაფიკით.(იხ. შენიშვნა 8.1)

## 18 ფინანსური ინსტრუმენტები

### 18.1 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკა

მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის დეტალები და განხორციელების მეთოდები, მათ შორის აღიარების კრიტერიუმები და ბაზისი, რომლის საფუძველზეც ხდება შემოსავლის თუ ხარჯის აღიარება, ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების კლასების შესაბამისად, წარმოდგენილია შენიშვნა 3.7-ში.

### 18.2 ფინანსური ინსტრუმენტების კატეგორიები

ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილია შემდეგი კატეგორიის აქტივები და ვალდებულებები საბალანსო ღირებულებით:

#### ფინანსური აქტივები

| ათასი ლარი                        | 2018 წლის 31<br>მარტი | 2017 წლის 31<br>მარტი<br>(კორექტირებული) |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|
| სესხები და მოთხოვნები:            |                       |                                          |
| სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები        | 13,156                | 17,028                                   |
| ფული ხელზე და საბანკო ანგარიშებზე | 9,780                 | 15,432                                   |
|                                   | <u>22,936</u>         | <u>32,460</u>                            |

#### ფინანსური ვალდებულებები

| ათასი ლარი                                                        | 2018 წლის 31<br>მარტი | 2017 წლის 31<br>მარტი<br>(კორექტირებული) |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|
| ფინანსური ვალდებულებები წარმოდგენილია ამორტიზირებული ღირებულებით: |                       |                                          |
| სესხები                                                           | 10,625                | -                                        |
| სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები                                     | 9,563                 | 33,181                                   |
|                                                                   | <u>20,188</u>         | <u>33,181</u>                            |

## 19 ფინანსური რისკების მართვა

ჯგუფი ფინანსურ ინსტრუმენტებთან დაკავშირებულ სხვადასხვა რისკებს ექვემდებარება. ძირითადი რისკების ტიპებია საბაზრო, საკრედიტო და ლიკვიდურობის რისკი.

## ფინანსური რისკის ფაქტორები

### ა) საბაზრო რისკი

ჯგუფს აქვს საბაზრო რისკი ფინანსური ინსტრუმენტების გამოყენების შედეგად და ძირითადად მისი რისკები დაკავშირებულია სავალუტო რისკთან, რომელიც გამომდინარეობს მისი საოპერაციო და საინვესტიციო საქმიანობიდან.

### უცხოური ვალუტის რისკი

ჯგუფს ზოგიერთი ტრანზაქცია აქვს უცხოურ ვალუტაში. აქედან გამომდინარე, აქვს საკუროსო სხვაობების რისკი.

ჯგუფის ტრანზაქციების უმეტესობა არის ეროვნულ ვალუტაში. საკუროსო სხვაობები ჯგუფს წარმოექმნება უცხოელ მომწოდებლებთან ვაჭრობის გამო, რაც ძირითადად არის ამერიკულ დოლარში, ევროსა და ბრიტანულ ფუნტში. ჯგუფს ასევე აქვს სესხი უცხოურ ვალუტაში შეიღობილი კომპანიისგან (იხ. შენიშვნა 9).

უცხოური ვალუტაში დენომინირებული აქტივები და ვალდებულებები, რომლებიც ჯგუფს საკუროსო რისკს უქმნიან, განხილულია ქვემოთ. თანხები გადაყვანილია ლარებში საანგარიშგებო წლის ბოლოს არსებული ოფიციალური კურსით:

| ერთეული<br>2018 წლის 31 მარტი                         | დოლარი   | ევრო    | ბრიტანული<br>ფუნტი |
|-------------------------------------------------------|----------|---------|--------------------|
| <i>ფინანსური აქტივები</i>                             |          |         |                    |
| ფული                                                  | 476      | 938     | 394                |
| მოთხოვნები                                            | 785      | 173     | 15,467             |
|                                                       | 1,261    | 1,111   | 15,861             |
| <i>ფინანსური ვალდებულებები</i>                        |          |         |                    |
| სესხები                                               | 10,625   | -       | -                  |
| ვალდებულებები                                         | 1,291    | 5,667   | 262                |
|                                                       | 11,916   | 5,667   | 262                |
| წმინდა პოზიცია                                        | (10,655) | (4,556) | 15,599             |
| <i>ერთეული<br/>2017 წლის 31 მარტი (კორექტირებული)</i> | დოლარი   | ევრო    | ბრიტანული<br>ფუნტი |
| <i>ფინანსური აქტივები</i>                             |          |         |                    |
| ფული                                                  | 1,127    | 1,021   | 644                |
| მოთხოვნები                                            | 802      | 170     | 15,861             |
|                                                       | 1,929    | 1,191   | 16,505             |
| <i>ფინანსური ვალდებულებები</i>                        |          |         |                    |
| ვალდებულებები                                         | 2,290    | 6,302   | 649                |
|                                                       | 2,290    | 6,302   | 649                |
| წმინდა პოზიცია                                        | (361)    | (5,111) | 15,856             |

ქვემოთ მოცემული ცხრილი ასახავს დოლარის მიმართ ლარის 15% კლება/მატების გავლენას ჯგუფზე. აღნიშნული 15% (2017: 10%) არის მმართველობის მიერ შეფასებული სავარაუდო ცვლილება ლარისა და დოლარის გაცვლით კურსებში. მგრძნობელობის ანალიზი მოიცავს მხოლოდ დომინანტ ვალუტას დაწლის ბოლოს აკორექტირებს მათ 15%-იანი (2017: 15%) განაკვეთით.

ქართული ლარი რომ გამყარებულიყო დოლარის, ევროს და ფუნტის მიმართებაში 15%-ით (2017: 15%), მაშინ ამას ექნებოდა შემდეგნაირი გავლენა:

| ათასი ლარი    | აშშ დოლარის გავლენა |                         | ევროს გავლენა |                         | ფუნტის გავლენა |                         |
|---------------|---------------------|-------------------------|---------------|-------------------------|----------------|-------------------------|
|               | 2018                | 2017<br>(კორექტირებული) | 2018          | 2017<br>(კორექტირებული) | 2018           | 2017<br>(კორექტირებული) |
| მოგება/ზარალი | 1,598               | 54                      | 683           | 767                     | (2,340)        | (2,378)                 |

სავალუტო კურსების სხვაობების გამოვლინებები წლის განმავლობაში დამოკიდებულია უცხოურ ოპერაციებთან. მიუხედავად ამისა, მიჩნეულია რომ ზემოთ აღნიშნული ანალიზი წარმოადგენს ჯგუფის სავალუტო რისკის პოზიციას.

### ბ) საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი ნიშნავს იმას, რომ კონტრაქტორი ვერ შეასრულებს კონტრაქტით გათვალისწინებულ ნაკისრ ვალდებულებებს, რის შედეგადაც ჯგუფი მიიღებს ფინანსურ ზარალს. ეს რისკი არის ფინანსური ინსტრუმენტების გამო, მაგალითად მოთხოვნების გამო.

მაქსიმალურ საკრედიტო რისკს წარმოადგენს შემდეგი ფინანსური ინსტრუმენტები:

| ათასი ლარი               | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული) |
|--------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| მოთხოვნები               | 13,156             | 17,028                                |
| ფული საბანკო ანგარიშებზე | 9,399              | 15,046                                |
|                          | 22,555             | 32,074                                |

რეპორტის გამოშვების თარიღისთვის არ იყო მნიშვნელოვანი საკრედიტო რისკის კონცენტრაცია სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებთან მიმართებაში, რადგან ისინი დაკავშირებული იყო შეიღობილ კომპანიებთან.

საკრედიტო რისკი საბანკო ანგარიშებთან მიმართებაში უმნიშვნელოა, ვინაიდან აღნიშნული ბაკები წარმოადგენენ კარგი რეპუტაციის მქონე ბანკებს.

### გ) ლიკვიდურობის რისკი

ლიკვიდურობის რისკი არის რისკი იმისა, რომ ჯგუფი ვერ შეძლებს დროულად დაფაროს ვადადამდგარი ვალდებულებები.

ჯგუფი ახორციელებს ფრთხილ პოლიტიკას ლიკვიდურობის მართვასთან დაკავშირებით, რომელიც გულისხმობს საკმარისი რაოდენობის ფულის და მისი ექვივალენტების ფლობას, აგრეთვე მაღალ ლიკვიდური აქტივების ფლობას, რათა ჯგუფმა დროულად გადაიხადოს ყველა საოპერაციო და სასესო ვალდებულება.

შემდეგი ცხრილი დეტალურად ასახავს არადერივატული ფინანსური ვალდებულებების გადახდის პერიოდს. ცხრილი შედგენილია ფინანსური ვალდებულებების არადისკონტირებული ფულადი ნაკადებით, დაფუძნებული უახლოეს თარიღზე, როდესაც შეიძლება ჯგუფის მიმართ მოთხოვნილ იქნას აღნიშნული ვალდებულების გასტუმრება. ცხრილი შეიცავს ფინანსური ნაკადების, როგორც ძირს, ასევე პროცენტს.

## 2018 წლის 31 მარტი

|                      | საპროცენტო<br>განაკვეთის<br>არმქონე | ფიქსირებული<br>საპროცენტო<br>განაკვეთის<br>მქონე | ჯამი   |
|----------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|--------|
| საშუალო შეწონილი (%) |                                     | 7.62%                                            |        |
| 6 თვეზე ნაკლები      | 9,563                               | -                                                | 9,563  |
| 6 თვიდან 1 წლამდე    | -                                   | -                                                | -      |
| 1-5 წლამდე           | -                                   | -                                                | -      |
| 5 წელზე მეტი         | -                                   | 15,341                                           | 15,341 |
|                      | 9,563                               | 15,341                                           | 24,904 |

## 2017 წლის 31 მარტი (კორექტირებული)

|                      | საპროცენტო<br>განაკვეთის<br>არმქონე | ფიქსირებული<br>საპროცენტო<br>განაკვეთის<br>მქონე | ჯამი   |
|----------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|--------|
| საშუალო შეწონილი (%) |                                     | 0%                                               |        |
| 6 თვეზე ნაკლები      | 33,181                              | -                                                | 33,181 |
|                      | 33,181                              | -                                                | 33,181 |

ჯგუფი ითვალისწინებს მოსალოდნელ ფულად ნაკადებს ფინანსური აქტივებისგან ლიკვიდურობის რისკის, კერძოდ ფულადი და დებიტორული დავალიანებების, შესაფასებლად და სამართავად. ჯგუფის ფული და მოთხოვნები აღემატება ფულად გადახდებზე არსებულ მოთხოვნებს.

## 20 სამართლიანი ღირებულება

ჯგუფი ახდენს ფინანსური ინსტრუმენტების ანალიზს, რომლებიც წარდგენილია სამართლიანი ღირებულებით და ჯგუფდება 1 დონიდან 3 დონემდე. დონეები განმარტებულია ქვემოთ:

- დონე 1 – სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრულია კოტირებული საბაზრო ფასით, რომელიც კოტირდება აქტიურ ბაზარზე;
- დონე 2- სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება კოტირებული ფასებით, რომელიც მოიცავს პირველ დონეს და მსგავსია არსებული აქტივისა ან ვალდებულების
- დონე 3 – სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრება შეფასებისგან, რომელიც მოიცავს ისეთ აქტივებს და ვალდებულებებს, რომლებიც ბაზარზე არ კოტირდებიან (არასაბაზრო მონაცემები).

### 20.1 არაფინანსური აქტივების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა

იმ აქტივების სავარაუდო სამართლიანი ღირებულებები, რომლებიც განიცდიდნენ გაუფასურებას 2017 წლის 31 მარტისთვის, კლასიფიცირდება სამართლიანი ღირებულების იერარქიის მე-2 ან მე-3 დონეზე.

ინდივიდუალური აქტივების სამართლიანი ღირებულება გასვლასთან დაკავშირებული დანახარჯების გამოკლებით განისაზღვრება საბაზრო მეთოდით, სამართლიანი ღირებულების იერარქიის მე-2 და მე-3 დონეების გამოყენებით. საჭიროების შემთხვევაში, მოცემული შენატანები განისაზღვრება, როგორც “იძულებითი გაყიდვები”, იმ შემთხვევაში, როდესაც მსგავსი აქტივებისთვის აქტიური ბაზარი ან მონაწილეთა სურვილი არ არსებობს. “იძულებითი გაყიდვების” შეფასების ძირითადი მიდგომები მოიცავს შემდეგს:

- აქტივებზე მოთხოვნის ელასტურობა;

- გაყიდვისთვის საჭირო მოსალოდნელი დრო;
- პოტენციური ბაზრის მონაწილეთა დაფინანსების ხარჯები, საშუალო საბაზრო საპროცენტო განაკვეთის მიხედვით.

## 21 კაპიტალის რისკის მართვა

ჯგუფის კაპიტალის სტრუქტურა მოიცავს საწესდებო კაპიტალს, კაპიტალში კონტრიბუციას და აკუმულირებულ ზარალს.

ჯგუფი ისე მართავს კაპიტალს, რომ შეძლოს უწყვეტად ფუნქციონირების გაგრძელება. ასევე ითვალისწინებს ჯგუფის დავალიანებების დაქვემდებარების სხვადასხვა დონეს.

ჯგუფის მიერ, საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოსთვის, კაპიტალის სახით მართული თანხები შეჯამებულია ქვემოთ:

| ათასი ლარი                                   | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული) |
|----------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| სულ კაპიტალი                                 | 88,204             | 95,099                                |
| გამოკლებული:ნაღდი ფული და საბანკო ანგარიშები | (9,780)            | (15,432)                              |
| კაპიტალი                                     | 78,424             | 79,667                                |
| სულ კაპიტალი                                 | 88,204             | 95,099                                |
| სესხები                                      | 10,625             | -                                     |
| სულ დაფინანსება                              | 98,829             | 95,099                                |
| კაპიტალის დაფინანსებასთან თანაფარდობა        | 0.79               | 0.84                                  |

## 22 გაუთვალისწინებელი გარემოებები

### 22.1 ბიზნეს გარემო

როგორც განვითარებადი ბაზარი, საქართველო არ ფლობს განვითარებულ ბიზნესს და მარეგულირებელ ინფრასტრუქტურას, რომელიც ძირითადად დამახასიათებელია უფრო თავისუფალი საბაზრო ეკონომიკისათვის. უფრო მეტიც, ეკონომიკური მდგომარეობა ზღუდავს საქმიანობის მოცულობას ფინანსურ ბაზრებზე, რომელიც შეიძლება არ იყოს ასახული ფინანსური ინსტრუმენტების ღირებულებებზე. მომავალი ეკონომიკური განვითარებისათვის მთავარ დაბრკოლებას წარმოადგენს ეკონომიკური და ინსტიტუციონალური განვითარების დაბალი დონე, ცენტრალიზებულ ეკონომიკურ ბაზართან, რეგიონალურ არასტაბილურობასა და საერთაშორისო კრიზისთან ერთად.

კრიზისი მსოფლიო ეკონომიკაში, შეიძლება შეეხოს საქართველოსთან მოთანამშრომლე ქვეყნებს, რამაც შეიძლება გავლენა იქონიოს ჯგუფზეც, მაგალითად რეალიზაციაზე, ფონდების მოძიებაზე და ა.შ. ყველა ამ პრობლემამ შეიძლება მნიშვნელოვანი სირთულეები შეუქმნას ლიკვიდურობის თვალსაზრისით, და შეიძლება დადგეს მისი სიცოცხლისუნარიანობის საკითხი. უფრო რთულ საბაზრო კრიზისის შემთხვევაში, საქართველოს ეკონომიკა და ჯგუფის მდგომარეობა, შეიძლება გაუარესდეს. თუმცა, მიუხედავად იმისა, რომ მსგავსი მანქანებლები მრავლადაა, მენეჯმენტს არ შეუძლია გააკეთოს სანდო შეფასება, თუ რომელ აქტივებსა და ვალდებულებებზე ექნება გავლენა. შესაბამისად, ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგებები არ მოიცავს კორექტირებებს, რომელიც შეიძლება ჩათვლილიყო საჭიროდ ზემოთხსენებული ფაქტორების შემთხვევაში.

ჯგუფის ხელმძღვანელობა თვლის, რომ იდგმება შესაბამისი ზომები ჯგუფის ეკონომიკური სტაბილურობის შენარჩუნების მიზნით.

## 22.2 დაზღვევა

საქართველოს სადაზღვევო სექტორი განვითარების სტადიაზეა და დაზღვევის მრავალი ფორმა ამჟამად არ არის ხელმისაწვდომი. ჯგუფი სრულად ვერ აზღვევს საწყოებს, დანადგარებს, ბიზნესის გამართულ მუშაობას, მესამე მხარის მიმართ ვალდებულებებს და ბუნებრივი მოვლენების შედეგად მიღებულ ზიანს. სანამ ჯგუფი ადეკვატურად დაეზღვევა, არის რისკი რომ, ზარალი ან აქტივების დაზიანება მატერიალურ ზარალს მიაყენებს ჯგუფის ფინანსურ და საოპერაციო მდგომარეობას

## 22.3 საგადასახადო

საქართველოს საგადასახადო სისტემა ხასიათდება სწრაფი ცვლილებებით, რომელიც ძირითადად დაკავშირებულია განმარტებების ცვლილებებთან. საგადასახადო კანონმდებლობა გადახედვას გადის საგადასახადო წარმომადგენლების მიერ, რომლებიც უფლებამოსილი არიან კანონით დაარსებულ ჯარიმები და საურავები.

ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ ადეკვატურად წარადგენს საგადასახადო ვალდებულებებს, ყველა მოთხოვნასა და განმარტებასთან შესაბამისად. თუმცა, შესაძლოა, რომ სახელმწიფო საგადასახადო ორგანოებმა ზოგიერთ საკითხზე განსხვავებული განმარტები გააკეთონ, რა შემთხვევაშიც ეფექტი ჯგუფზე შეიძლება მნიშვნელოვანი იყოს.

## 23 ფინანსური საქმიანობიდან წარმოქმნილი ვალდებულებების რეკონსილაცია

ჯგუფის ვალდებულებები წარმოქმნილი საფინანსო საქმიანობიდან შეიძლება კლასიფიცირდეს შემდეგნაირად:

| ათასი ლარი                         | გრძელვადიანი<br>სესხები | სულ     |
|------------------------------------|-------------------------|---------|
| 2017 წლის 1 აპრილი                 | -                       | -       |
| ფულადი ნაკადების მოძრაობა          |                         |         |
| სესხის დაფარვა                     | (4,763)                 | (4,763) |
| სესხის აღება                       | 20,722                  | 20,722  |
| არაფულადი ნაკადების მოძრაობა       |                         |         |
| სამართლიანი ღირებულება             | (4,785)                 | (4,785) |
| დარიცხული პროცენტი                 | 488                     | 488     |
| საკურსო სხვაობა (მეტობა)/დანაკლისი | (1,037)                 | (1,037) |
| 2018 წლის 31 დეკემბერი             | 10,625                  | 10,625  |

## 24 დაკავშირებული მხარეები

ჯგუფის დაკავშირებულ მხარეებს წარმოადგენს მისი აქციონერები, საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი კომპანიები და ძირითადი ხელმძღვანელობა.

### 24.1 საკონტროლო ურთიერთობები

ჯგუფის მფლობელია “Advanced Retail International Co United Kingdom of Saudi Arabia”, რომელიც ფლობს ხმების 80%-ს. 20%-ის მფლობელს კი წარმოადგენს “International Fashion Trading Limited, United Kingdom of Saudi Arabia”. საბოლოო მაკონტროლებელ მხარეს წარმოადგენს “Fawaz Abdulaziz Al Hokair & Co., United Kingdom of Arabia”.

## 24.2 ტრანზაქციები დაკავშირებულ მხარეებთან

საანგარიშგებო წლის განმავლობაში ჯგუფს დაკავშირებულ მხარეებთან ქონდა შემდეგი ტრანზაქციები და ნაშთები:

| ათასი ლარი                              | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული) |
|-----------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| <b>ტრანზაქციები</b>                     |                    |                                       |
| <i>კომპანიები საერთო კონტროლის ქვეშ</i> |                    |                                       |
| საქონლის რეალიზაცია                     | 5,221              | 5,249                                 |
| მარაგების შესყიდვა                      | 1,772              | 2,278                                 |
| საპროცენტო ხარჯი                        | 488                | -                                     |
| სესხის მიღება                           | 20,722             | -                                     |
| სესხების დაფარვა                        | 4,763              | -                                     |

### გადასახდელი ხელფასი

|                                    |       |       |
|------------------------------------|-------|-------|
| თანამშრომლებზე გადასახდელი ხელფასი | 2,640 | 2,843 |
|------------------------------------|-------|-------|

### ათასი ლარი

| ბალანსები                               | 2018 წლის 31 მარტი | 2017 წლის 31 მარტი<br>(კორექტირებული) |
|-----------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| <i>კომპანიები საერთო კონტროლის ქვეშ</i> |                    |                                       |
| სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები              | 13,156             | 17,054                                |
| სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები           | 647                | 582                                   |
| მიღებული სესხები                        | 10,625             | -                                     |

## 25 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესაღარისი ინფორმაციის კორექტირება

ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას 2018 წლის 31 მარტის მდგომარეობით, ხელმძღვანელობის მიერ აღმოჩენილ იქნა უზუსტობები, რომლებიც შემდგომში გადაანგარიშებულ იქნა უზუსტობების კორექტირებების მიზნით.

ქვემოთ მოცემული ცხრილი აჯამებს 2017 წლის 31 მარტისთვის ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, მოგება/ზარალში და სხვა სრულ შემოსავალში, ასევე 2016 წლის 31 მარტისთვის ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში შეტანილ ცვლილებებს.

### ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება

#### ათასი ლარი

#### 2017 წლის 31 მარტი

|                               | კორექტირებამდე | კორექტირება | კორექტირებული |
|-------------------------------|----------------|-------------|---------------|
| მარაგები                      | 51,145         | (3,325)     | 47,820        |
| ძირითადი საძუალეები           | 39,568         | (557)       | 39,011        |
| სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები | (31,402)       | (2,971)     | (34,373)      |
| სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები    | 33,686         | (5,410)     | 28,276        |
| მოგების გადასახადი            | 946            | (2,023)     | (1,077)       |
|                               | 93,943         | (14,286)    | 79,657        |

|                      |         |          |          |
|----------------------|---------|----------|----------|
| შენატანი კაპიტალში   | 112,908 | 485      | 113,393  |
| გაუნაწილებელი მოგება | (3,523) | (14,771) | (18,294) |
|                      |         | (14,286) |          |

#### ათასი ლარი

2016 წლის 31 მარტი

|                               | კორექტირებადვ | კორექტირება | კორექტირებული |
|-------------------------------|---------------|-------------|---------------|
| მარაგები                      | 53,481        | (1,885)     | 51,596        |
| ძირითადი საშუალებები          | 49,242        | (1,811)     | 47,431        |
| სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები | (30,999)      | (5,318)     | (36,317)      |
| სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები    | 38,060        | (355)       | 37,705        |
| მოგების გადასახადი            | (1,862)       | 1,759       | (103)         |
| გადავადებული გადასახადი       | (2,968)       | 272         | (2,696)       |
|                               |               | (7,338)     |               |
| შენატანი კაპიტალში            | 107,057       | 620         | 107,677       |
| გაუნაწილებელი მოგება          | (36)          | (7,958)     | (7,994)       |
|                               |               | (7,338)     |               |

#### მოგება-ზარალის უწყისი

#### ათასი ლარი

2017 წლის 31 მარტი

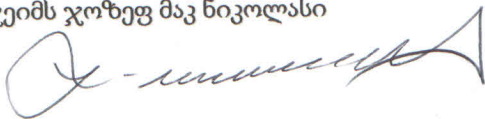
|                                       | კორექტირებადვ | კორექტირება | კორექტირებული |
|---------------------------------------|---------------|-------------|---------------|
| რეალიზებული პროდუქციის თვითღირებულება | (91,209)      | 5,935       | (85,274)      |
| ადმინისტრაციული ხარჯები               | (42,503)      | (5,517)     | (48,020)      |
| დისტრიბუციისა და მარკეტინგის ხარჯები  | (2,018)       | (5,733)     | (7,751)       |
| მოგების გადასახადი                    | 882           | (1,241)     | (359)         |
| კურსთაშორისი სხვაობა                  | (2,577)       | (257)       | (2,834)       |
| გაველენა პერიოდის შედეგზე             |               | (6,813)     |               |

## მმართველობითი ანგარიში 2017-2018 ფინანსური წელი

მართვასა და წარმომადგენლობაზე უფლებამოსილი პირები:

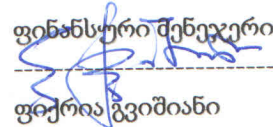
უფლებამოსილი წარმომადგენელი

ჯეიმს ჯოზეფ მაკ ნიკოლასი



ფინანსური მენეჯერი

ფიქრია გვიშიანი



# RETAIL GROUP GEORGIA L.L.C.



შპს „Retail Group Georgia“ მსოფლიოს ერთ-ერთი წამყვანი და მრავალფეროვანი პორტფოლიოს მქონე Alhokair Fashion Retail-ის დაქვემდებარებაში მყოფი კომპანიაა, რომლის სათავე ოფისი საუდის არაბეთში მდებარეობს. Alhokair-ი 90-მდე ბრენდს აერთიანებს, კავკასიასა და ცენტრალურ აზიაში, ჩრდილოეთ აფრიკაში, ბალკანეთის ქვეყნებსა და ამერიკაში 2 000-ზე მეტ მაღაზიას უძღვება. ჯგუფის ოფიციალური ვებ საიტია <http://www.fawazalhokairfashion.com/>.

Alhokair-ი საქართველოს ტერიტორიაზე ფლობს სავაჭრო ნიშანზე უფლებას ტანსაცმლის, ფეხსაცმლის და აქსესუარების ისეთ ბრენდებზე, როგორიცაა Marks&Spencer, Mango, Us Polo, Charles & Keith, Monsoon, Flormar, Aldo, F&F, GAP, Banana Republic, Clarks, Promod, Zara Inditex დაქ სხვ. სავაჭრო ობიექტების მართვა ხორციელდება ფრენჩაიზინგის ხელშეკრულების საფუძველზე, საერთაშორისოდ აღიარებული სტანდარტების ყველა მოთხოვნის დაცვით.

შპს Retail Group Georgia-ს დამფუძნებლებს წარმოადენენ შემდეგი იურიდიული პირები: შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება Advanced Retail International Co., საუდის არაბეთის სამეფო, , 101028295 -80% წილის მესაკუთრე და International Fashion Trading Limited A010/04/11/3277, არაბთა გაერთიანებული საემიროები - 20% წილის მესაკუთრე. მმართველობით ორგანოს წარმოადგენს სამეთვალყურეო საბჭო, რომელიც შედგება 3 წევრისგან, ხოლო წარმომადგენლობით/ხელმძღვანელობით უფლებამოსილებას ახორციელებს დირექტორი.

დანარჩენი 9 კომპანიის ერთპიროვნული დამფუძნებელია შპს „Retail Group Georgia“ – 100% წილის მესაკუთრე. ეს კომპანიებია:

# RETAIL GROUP GEORGIA L.L.C.

a subsidiary of  
ALHOKAIR  **الحكير**  
Tashkent, Uzbekistan

| Retail Group Georgia-ს<br>შვილობილი კომპანიები | ბრენდის<br>დასახელება | სავაჭრო მოლი   | გახსნის დღე | ფართი<br>(კვ.მ) | დასაქმებულ<br>თა საშუალო<br>რაოდენობა |
|------------------------------------------------|-----------------------|----------------|-------------|-----------------|---------------------------------------|
| Retail Group Holding                           | Oysho                 | Eastpoint      | 7-Apr-12    | 224.00          | 7                                     |
| Fashion Retail Georgia                         | Aldo Accessories      | Eastpoint      | 12-Sep-15   | 68.80           | 5                                     |
|                                                | Aldo                  | Eastpoint      | 12-Sep-15   | 194.70          | 5                                     |
|                                                | Aldo                  | Tbilisi Mall   | 7-Apr-12    | 145.00          | 6                                     |
|                                                | Charles & Keith       | Eastpoint      | 12-Sep-15   | 117.30          | 5                                     |
|                                                | Charles & Keith       | Tbilisi Mall   | 7-Apr-12    | 149.00          | 5                                     |
|                                                | Clarks                | Tbilisi Mall   | 14-Jul-12   | 108.00          | 4                                     |
|                                                | Flormar               | Eastpoint      | 12-Sep-15   | 40.90           | 5                                     |
|                                                | Flormar               | Tbilisi Mall   | 30-May-14   | 49.00           | 5                                     |
|                                                | Jennyfer              | Tbilisi Mall   | 25-Oct-12   | 122.00          | 5                                     |
|                                                | Lasenza               | Tbilisi Mall   | 7-Apr-12    | 168.00          | 5                                     |
|                                                | La Vie En Rose        | Tbilisi Mall   | 8-Apr-12    | 135.49          | 4                                     |
|                                                | Lipsy                 | Tbilisi Mall   | 9-Apr-12    | 170.00          | 4                                     |
|                                                | Mango                 | Eastpoint      | 19-Sep-15   | 1,372.40        | 23                                    |
|                                                | Mango                 | Tbilisi Mall   | 4-Sep-15    | 599.00          | 16                                    |
|                                                | Miss Selfridge        | Tbilisi Mall   | 18-Nov-12   | 152.00          | 4                                     |
|                                                | Promod                | Tbilisi Mall   | 19-Nov-12   | 188.00          | 6                                     |
|                                                | Quiz                  | Tbilisi Mall   | 20-Oct-12   | 110.00          | 5                                     |
|                                                | Sgt. Major            | Eastpoint      | 12-Sep-15   | 86.00           | 4                                     |
|                                                | Sgt. Major            | Tbilisi Mall   | 11-May-12   | 130.00          | 5                                     |
|                                                | Spring                | Tbilisi Mall   | 13-Sep-12   | 88.00           | 5                                     |
|                                                | Tape A l'oeil         | Eastpoint      | 12-Sep-15   | 184.80          | 5                                     |
|                                                | Tape A l'oeil         | Tbilisi Mall   | 23-May-14   | 204.00          | 5                                     |
|                                                | Topshop               | Tbilisi Mall   | 24-Nov-12   | 804.00          | 8                                     |
|                                                | The Children's Place  | Eastpoint      | 2-Oct-15    | 326.00          | 4                                     |
|                                                | US Polo               | Eastpoint      | 12-Sep-15   | 263.90          | 5                                     |
|                                                | US Polo               | Tbilisi Mall   | 7-Apr-12    | 197.00          | 5                                     |
|                                                | Wallis                | Tbilisi Mall   | 21-Nov-12   | 159.00          | 4                                     |
|                                                | Ziddy                 | Eastpoint      | 12-Sep-15   | 273.60          | 5                                     |
|                                                | Ziddy                 | Tbilisi Mall   | 12-Dec-14   | 204.00          | 6                                     |
|                                                | 2 Go                  | Gldani Mall    | 21-Oct-17   | 582.50          | 11                                    |
|                                                | 2 Go                  | Batumi Central | 20-Apr-18   | 737.30          | 10                                    |
| Spanish Retail Georgia                         | Zara                  | Eastpoint      | 11-Sep-15   | 2,211.50        | 46                                    |
|                                                | Zara                  | Merani Mall    | 10-May-13   | 1,920.00        | 56                                    |
|                                                | Zara                  | Tbilisi Mall   | 7-Apr-12    | 1,975.00        | 57                                    |
| Global Apparel Georgia                         | Banana Republic       | Tbilisi Mall   | 21-Jun-12   | 395.00          | 6                                     |
|                                                | GAP                   | Tbilisi Mall   | 14-Jul-12   | 663.00          | 9                                     |
| Mega Store Georgia                             | Stradivarius          | Eastpoint      | 12-Sep-15   | 434.80          | 11                                    |
|                                                | Stradivarius          | Tbilisi Mall   | 7-Apr-12    | 293.00          | 12                                    |
| Master Retail Georgia                          | Massimo Dutti         | Eastpoint      | 12-Sep-15   | 864.70          | 10                                    |
|                                                | Massimo Dutti         | Merani Mall    | 26-Apr-13   | 605.00          | 13                                    |
|                                                | Massimo Dutti         | Tbilisi Mall   | 7-Apr-12    | 555.00          | 14                                    |
| Pro Retail Georgia                             | Pull & Bear           | Tbilisi Mall   | 7-Apr-12    | 559.00          | 16                                    |
| Best Retail Georgia                            | Bershka               | Eastpoint      | 11-Sep-15   | 922             | 11                                    |
|                                                | Bershka               | Tbilisi Mall   | 7-Apr-12    | 732             | 14                                    |
| Master Home Retail                             | Zara Home             | Tbilisi Mall   | 2-Feb-18    | 468.00          | 12                                    |

წარმომადგენლობით/ხელმძღვანელობით უფლებამოსილებას ახორციელებს დირექტორი. დამფუძნებლები/პარტნიორები ფლობენ კომპანიის წესდებითა და საქართველოს მეწარმეთა შესახებ კანონით მინიჭებულ უფლებამოსილებებს.

შპს „Retail Group Georgia“-ში (სათაო) დასაქმებულია 91 ადამანი, აქედან 75 თანამშრომელი უწევს ადმინისტრაციულ მომსახურებას ჯგუფის დანარჩენ კომპანიებს, ხოლო 16 ადამიანი დასაქმებულია უშუალოდ Marks & Spenser-ის სავაჭრო ობიექტში (თბილისი მოლი).

2012 წლის აპრილში დედაქალაქში ერთდროულად გამოჩნდა 15-ზე მეტი ცნობილი ბრენდის მაღაზია, რომელთა პროდუქციაც ქვეყნის მოსახლეობისათვის ხელმისაწვდომი მანამდე მხოლოდ ონლაინ მაღაზიებით ან სულაც სხვა ქვეყანაში მოგზაურობის საშუალებით იყო შესაძლებელი. ამ მნიშვნელოვანი ცვლილებით გაიხსნა ახალი შესაძლებლობა საქართველოში, როგორც რიგირთი მომხმარებლების, ისე მთელი საცალო სავაჭრო სექტორისთვის. ამ მასშტაბური ცვლილების ავტორი არის კომპანია Retail Group Georgia. ჯგუფმა განახორციელა ათობით მილიონი ლარის ინვესტიცია, წარმოდგენილია დედაქალაქის 3 სავაჭრო მოლში, დაასაქმა 700-დე მოქალაქე და იმედი გვაქვს, რომ ტენდენცია ასეც გაგმელდება ჩვენი კომპანიის ზრდისა და განვითარების პარალელურად. ბოლო ექვსი წლის განმავლობაში არაერთხელ გვადიარეს ჩვენი მაღალი სტანდარტების გამო ქართულ ბაზარზე, გადმოგვცა არერთი საერთაშორისო ჯილდო. მომდევნო წლებში არა მხოლოდ თანამშრომლების რიცხვის გაზრდას ვგეგმავთ, არამედ - ბრენდებისაც. ასევე, განიხილება ახლი მაღაზიების გახსნაც ახალ სავაჭრო მოლში.

ბოლო ორი წლის განმავლობაში პერმანენტულად მიმდინარეობს მარკეტინგული ღონისძიებები პრომო აქტივობების მხარდასაჭერად, ახალი სეზონის, ფასდაკლების ანონსირების, ბრენდების ბაზარზე პოზიციონირებისთვის. მარკეტინგული აქტივობები მიმდინარეობს როგორც მაღაზიებში, ასევე მოლებში, ონლაინ არხებით, სოციალური მედიის საშუალებით (ფეისბუქი, ინსტაგრამი), ტელევიზიით საერთაშორისო ბრენდების სეზონური გაიდლაინების შესაბამისად და ლოკალური ბაზრის სპეციფიკაციის გათვალისწინებით.

ასევე, კომპანია პარტნიორულ პროექტებს ახორციელებს სხვა ბიზნეს სუბიექტებთან - საქართველოს ბანკთან, თბილისი მოლთან, ისთ ფოინთთან, მერანი მოლთან ერთობლივი პროდუქტებისა და აქციების მხარდაჭერით, მედიასთან - პრინტ, ონლაინ და ტელე გადაცემებში ბრენდების და კომპანიის შესახებ ინფორმაციის გავრცელებით.

კორპორაციული სოციალური პასუხისმგებლობა კომპანიის საქმიანობის მნიშვნელოვანი მიმართულებაა. ბოლო 2 წლის განმავლობაში განხორციელდა არაერთი პარტნიორული პროექტი სხვადასხვა მიმართულებით: ორგანიზაცია “თრიფექსთან” თანამშრომლობით Retail Group Georgia-მ თავისი წვლილი შეიტანა ბორჯომის ტყის აღდგენაში, ოფისში განთავსებულ მწვანე ყუთში ხდება ქაღალდის მოგროვება და მისი გადასამუშავებლად გაგზავნა, კომპანიის ბრენდების კოლექციების ჩვენება მოეწყო სავაჭრო ცენტრ ისთ ფოინთში დაუნის სინდრომის შესახებ ცნობიერების ამაღლების მიზნით, რომელშიც მონაწილეობა მიიღეს არასამთავრობო ორგანიზაცია “მზის შვილების” ბენეფიციარებმა, ვითანამშრომლეთ დიმიტრი ცინცაძის ფონდთან და ფონდ “ბილივთან”, მონაწილეობა მივიღეთ წითელი ცხვირების აქციაში. კომპანია თანამშრომლობს ორგანიზაცია “ახალი ცხოვრების შანსთან” და თავის სტრუქტურაში ასაქმებს მათ ბენეფიციარებს, ასევე ხელს უწყობს მათ პროფესიული კვალიფიკაციის ამაღლებასა და განვითარებაში. ამ უკანასკნელი პროექტით კომპანია ნომინირებული იყო საქართველოს პასუხისმგებელი ბიზნესის კონკურს “მელიორა 2018-ზე” კატეგორიაში “სექტორთა თანამშრომლობა”.

როგორც ავღნიშნეთ, ჯგუფს საქართველოში დასაქმებული ყავს 700-დე ადამიანი. Retail Group Georgia-ს შრომითი ხელშეკრულება სრულიად შესაბამისობაშია დასაქმებულის უფლებებთან, ეთიკის ნორმებთან და შრომით კანონმდებლობასთან. არ არსებობს პუნქტი რომელიც აუარესებს შრომითი კანონმდებლობით დადგენილ ნორმებს, პირიქით მაქსიმალურად იცავს დასაქმებულის ინტერესებს. სასამართლო დავის რისკები დაყვანილია მინიმუმამდე, რადგან ჩვენ ყოველთვის ვიცავთ დასაქმებულების ინტერესებს და მაქსიმალურად ვცდილობთ მათი ცნობიერების გაზრდას მათივე უფლებების შესახებ. დასაქმებულებს მკაფიოდ განსაზღვრული აქვთ შინაგანაწესი და ღირებულებები, მათი შესრულების საკვანძო მაჩვენებლები წლის დასაწყისში თანხმდება მათთან (KPI), ხელმოწერით დასტურდება და მასზე დაყრდნობით ეძლევათ შესრულებაზე უკუკავშირი.

ამასთან, მუდმივად ვიღებთ რეკომენდაციებს როგორც ლეგალური შიდა წყაროებიდან, ისე საკონსულტაციო კომპანიისგან, რომელიც მაქსიმალურად ცდილობს ნებისმიერი საკადრო რისკი დაყვანილი იყოს მინიმუმამდე. კომპანია ყოველ წელს ატარებს კმაყოფილებისა და ჩართულობის სრულფასოვან გამოკითხვას, რათა გაიგოს დასაქმებულთა კმაყოფილების დონე და გამოარკვიოს ის ასპექტები და საჭიროებები, რომელიც დაუყოვნებლივ რეაგირებას მოითხოვს. ასევე, პერიოდულად ვატარებთ სახელფასო კვლევებს, რათა გავარკვიოთ თუ რამდენად კონკურენტული დასაქმების პირობები გვაქვს.

ჩვენი მთავარი კონცეფცია ასეთია: ავიღოთ საუკეთესო საერთაშორისო მოდის ბრენდები, მათი პრინციპები და ეს ყველაფერი გავაზავოთ ადგილობრივ ბაზარზე დაგროვებულ ცოდნასა და გამოცდილებასთან, რასაც ამავე ბაზარზე გამოცდილებამიღებული კადრები ფლობენ. ამიტომაცაა, რომ ყველაზე წარმატებული მსოფლიო ბრენდები სწორედ ჩვენ გვირჩევენ პარტნიორებად.

კომპანია, რომელიც ხუთ უცვლელ ფასეულობაზე დგას (ნდობა, ჯანსაღი დისკუსია, ერთგულება, ანგარიშვალდებულება და შედეგზე ზრუნვა), ექვსი წლის თავზე საკუთარ თავს ასე ხედავს: განვითარების პროცესი, ცხადია, გრძელდება და ეს მუდამ გააზრებული გვაქვს. ბაზრის კვლევას - მოდის ტენდენციების ცვლილებას, მომხმარებლების ჩვევების შესწავლას კომპანია დღემდე დიდ დროს უთმობს. სწორედ კლიენტებთან დამყარებული უკუკავშირის საფუძველზე ვახერხებთ გავითვალისწინოთ მომხმარებლის ინტერესები, დავამკვიდროთ ვაჭრობის სფეროში მომსახურების ნოვატორული სტანდარტი და მსოფლიო ტენდენციების ფეხდაფეხ შევთავაზოთ ქართველ მომხმარებლებს მუდმივად განახლებული კოლექციები, სპეციალური აქციები, ფასდაკლებები, სასაჩუქრე ბარათები, აუთლეტები ქვეყნის სხვადასხვა ქალაქებში (ქუთაისი, ბათუმი, რუსთავი).

2018-2019 ფინანსური წლისათვის კომპანია გეგმავს ბრიტანული ბრენდის Monsoon-ის შემოყვანას ქართულ ბაზარზე და 2 ახალი მაღაზიის გახსნას, სადაც დასაქმდება 14 ადამიანი. ბრენდი გამორჩეული ხარისხისა და სტილის სამოსსა და აქსესუარებს სთავაზობს მომხმარებლებს. Monsoon&Accessorize უახლესი კონცეფციის მაღაზიები თბილისი მოლსა და ისტ ფონთში გაიხსნება და როგორც მსოფლიოში წარმოდგენილ ანალოგიურ მაღაზიებში, თბილისშიც კოლექციები ყოველკვირეულად განახლდება.

ასევე, დაგეგმილია პოლონური ბრენდის F&F-ის 2 მაღაზიის გახსნა და დამატებით 14 ადამიანის დასაქმება.

2019-2020 ფინანსური წლისათვის ვგეგმავთ შემოსავლების 6%-ით გაზრდას და 15 მაღაზიის გახსნას ახალ სავაჭრო მოლში (7 119 კვ.მ), ქალაქის ცენტრალურ უბანში. ჯამური კაპიტალური დანახარჯის მოცულობა შეადგენს 8.2 მილიონ ევროს, დასაქმებულთა რაოდენობა - 205 ახალი თანამშრომელი.

მომავალი ფინანსური წლის მთავარ გამოწვევად რჩება გამძაფრებული კონკურენცია და ბაზრის წილის ზრდა. როგორც ვხედავთ, საქართველოს ეკონომიკა იზრდება ვალუტის კურსის მკვეთრი მერყეობით და ფასების ზრდის თანხლებით. სავალუტო რისკი ჩვენი ჯგუფისთვის წარმოადგენს დანაკარგების შესაძლო საფრთხეს, რაც დაკავშირებულია უცხოური ვალუტის (აშშ დოლარი, ევრო, ფუნტი სტერლინგი) კურსის ცვლილებით ლართან მიმართებაში, რაც წარმოიქმნება საგარეო-ეკონომიკური საქმიანობის და უცხოურ ვალუტაში ოპერაციების განხორციელებისას. კომპანიას ჩამოაყალიბებული აქვს სავალუტო რისკის მართვის სისტემა, რომელიც უზრუნველყოფს რისკის გაზომვის, კონტროლირებისა და მისი გავლენის მინიმუმამდე დაყვანას. მაგალითად, ექსპორტის შემთხვევაში (სომხეთი, აზერბაიჯანი) თუ გვაქვს მოლოდინი, რომ მისაღები ვალუტა გაუფასურდება რამოდენიმე კვირაში, ვითხოვთ გადასახდელი თანხის დაუყონებლივ მიღებას. იმპორტის შემთხვევაში, თუ გვაქვს მოლოდინი, რომ ადგილობრივი ვალუტა გაუფასურდება, ბრენდ პარტნიორებთან მოლაპარაკებების გზით ცვრდილობით გადასახდელი თანხის გადავადებას. აღნიშნულის მიღწევა შესაძლებელია შეთანხმებით (დაკავშირებულ მხარეებთან) ან საკრედიტო ვადების გაზრდით.

რაც შეეხება სხვა რისკებს, კომპანიის მთავარი გამოწვევად რჩება ის სავაჭრო ობიექტები და აუთლეტები, რომლებიც ვაჭრობენ ისეთი ბრენდებით, რომლებზეც ფრანშიზული შეთანხმება საქართველოს ტერიტორიაზე აქვს მხოლოდ Retail Group Georgia-ს ჯგუფში შემავალ კომპანიებს. რა თქმა უნდა ასეთ კომპანიებს გარდა იმისა, რომ ეწევიან არაკანონიერი გზით სხვადასხვა ბრენდების რეალიზაციას, არ აქვთ ის უპირატესობები, რომელსაც ჩვენ, როგორც ფრანჩაიზი ვიღებთ ბრენდ პარტნიორისგან: ექსკლუზიურობა, უნიფიცირებული პოლიტიკა და პროცედურები, ცენტრალიზირებული შესყიდვები ფასდაკლებით, მუდმივი კონსულტირება პროდუქციასთან დაკავშირებით, თანამშრომლების გადამზადება და კვალიფიკაციის ამაღლება.

თუ გადავხედავთ მოდის ინდუსტრიაში წამყვანი კომპანიების ტოპ-20 2008 წლიდან 2017 წლის ჩათვლით (ცხრილი 1), ეკონომიკური მოგების თვალსაზრისით პირველ ადგილს იკავებს Inditex-ის ჯგუფი. საქართველოში Retail Group-ის მიერ წარმოდგენილია Inditex-ის ჯგუფში შემავალი შემდეგი ბრენდები: Zara, Massimo Dutti, Pull&Bear, Oysho, Bershka, Stradivarius, Zara Home. ქვემოთ მოცემული წამყვანი კომპანიებიდან ასევე წარმოვადგენთ GAP-ს.

თუ გადავხედავთ ჩვენი ჯგუფის წარმატების დრაივერებს, აღმოვაჩენთ, რომ მთავარი გასაღებია მომგებიანობა და კაპიტალის ეფექტურობა: საშუალოზე მაღალი EBITDA-ს პროცენტულობა და საშუალოზე დაბალი საინვესტიციო კაპიტალის კოეფიციენტი შემოსავალთან მიმართებაში, მაშინ როცა შემოსავლების ზრდა არის შესაბამისობაში სექტორის ფინანსურ კოეფიციენტებთან.

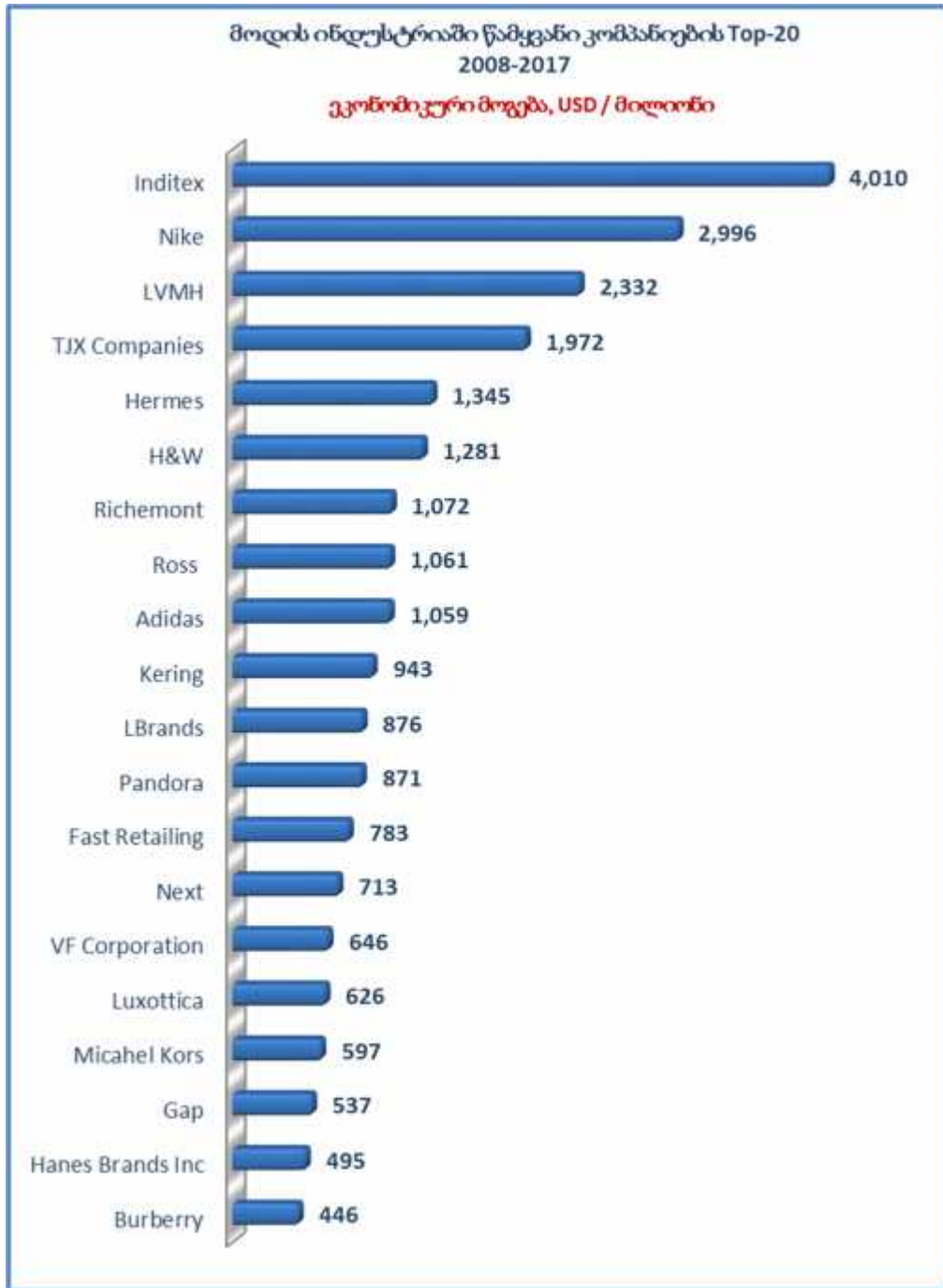
შემოსავლების ზრდასთან ერთად 2018-2019 ფინანსური წლისთვის დაგეგმილია 12.7 %-იანი EBITDA, 2019-2020 ფინანსური წლისთვის კი 15.4 %-იანი EBITDA-ს მიღწევა. რაც შეეხება ჯგუფის კაპიტალის კოეფიციენტს სასესხო ვალდებულებებთან მიმართებაში, 2017 წლის მარტისთვის შეადგენდა 0.84, ხოლო 2018 წლის მარტის მდგომარეობით - 0.79. 2018 წლის იანვარში დაკავშირებული პირის მიერ გაცემული სესხის (8 მლნ. აშშ დოლარი) სრულად დაფარვა იგეგმება 2018-2019 ფინანსური წლის ბოლომდე.

ჯგუფის კაპიტალის სტრუქტურა მოიცავს საწყის კაპიტალს, დამატებით კაპიტალს და გაუნაწილებელ მოგება-ზარალს. 2017-2018 ფინანსურ წელს განხორციელდა კაპიტალში შენატანი, რომელიც მოიცავს სხვაობას მიღებული სესხის ნომინალურ და საბაზრო ღირებულებას შორის. ჯგუფმა აღნიშნული სხვაობა აღიარა, როგორც კაპიტალში შენატანი (4.8 მილიონი ლარი). რაც შეეხება დაკავშირებული მხარეების მიერ გასულ ფინანსურ წლებში განხორციელებულ ტრანზაქციებს, რომლებიც მოიცავს კაპიტალურ დანახარჯების დაფინანსებას, ჯგუფმა აღნიშნული თანხების გადახდა

# RETAIL GROUP GEORGIA L.L.C.

a subsidiary of  
ALHOKAIR  
الحكير  
Toussaint Pons

აღრიცხა, როგორც კაპიტალიდან თანხის გამოტანა (14.7 მილიონი ლარი). 2018 წლი 31 მარტი მდგომარეობით ჯგუფის კაპიტალი შეადგენს 88.2 მილიონ ლარს.



ცხრილი 1

წყარო: Mckinsey Global Fashion Index (MGFI)

# RETAIL GROUP GEORGIA L.L.C.



ქვემოთ მოცემულ ცხრილში (2) მოცემულია გლობალური კვლევა მოდის ინდუსტრიასთან დაკავშირებით და მითითებულია 2017-2019 წლების მთავარი გამოწვევები. ჩვენი ბიზნესის წარმატებისათვის ყველა პუნქტი მნიშვნელოვანია, მაგრამ მთავარ გამოწვევად რჩება გლობალურ ეკონომიკასთან დაკავშირებული არამდგრადობა და კონკურენცია ონლაინ არხებიდან, ასევე მომხმარებელთა პრეფერენციების ცვლილების ტემპი.

ზემოთხსენებული გამოწვევებიდან გამომდინარე, თუ გადავხედავთ ჯგუფის მოგება-ზარალის უწყის, 2017-2018 ფინანსურ წელს შემოსავალი 5% მეტია ვიდრე 2016-2017 ფინანსურ წელს. რაც შეეხება Gross Margin-ს, მან შეადგინა 31% და 36% ფინანსური წლების შესაბამისად. 2017-2018 ფინანსური წელი გჯუფმა მოგებით დაასრულა და პირველად კომპანიის ისტორიაში მიიღო გადაწყვეტილება, რომ გაეცა მენეჯმენტის ბონუსები.

ჯგუფის საქმიანობა სტრატეგიული გეგმის შესაბამისად ხორციელდება. ჯგუფის ყველა წევრს კარგად აქვს გაცნობიერებული საკუთარი როლი და პასუხისმგებლობა სტრატეგიული მიზნების მიღწევის პროცესში.

## ცხრილი 2

|                                                                                               | 2017                                             | 2018                                                                                    | 2019                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>მთავარი გამოწვევები წლების მიხედვით</b>                                                    | ცვალბადობის და არამდგრადობის გადალახვა გლობალურ  | ცვალბადობის და არამდგრადობის გადალახვა გლობალურ ეკონომიკაში                             | ცვალბადობის და არამდგრადობის გადალახვა გლობალურ <b>გამოკითხულთა</b> 15%         |
|                                                                                               | გაყიდვებისა და მომგებიანობის ზრდა                | კონკურენცია ონლაინ და "Omnichannel" არხებიდან                                           | კონკურენცია ონლაინ და "Omnichannel" არხებიდან <b>გამოკითხულთა</b> 13%           |
|                                                                                               | კონკურენცია ონლაინ და "Pure-play" კომპანიებისგან | მიწოდების ქსელის გაუმჯობესება და დიგიტალიზაცია                                          | მომხმარებელთა უპირატესობების ცვლილების ტემპი <b>გამოკითხულთა</b> 7%             |
|                                                                                               | მიწოდების ქსელის გაუმჯობესება                    | მომხმარებელთა ნაკადის (Foot Traffic) შემცირება და "Offline" საცალო ვაჭრობის ზემოქმედება | უკეთესი მდგრადობის მიღწევის და გამჭირვალულობის საჭიროება <b>გამოკითხულთა</b> 7% |
| <b>კითხვა: რას ფიქრობთ - რა იქნება ყველაზე დიდი გამოწვევა მოდის ინდუსტრიაში მომავალ წელს?</b> |                                                  |                                                                                         |                                                                                 |

წყარო

BoF-Mckinsey State of Fashion Survey

# დამოუკიდებელ აუდიტორთა ანგარიში მმართველობის ანგარიშგებაზე

შპს გრანტ თორნტონ

ქეთევან წამებულის გამზირი 54  
0144, თბილისი, საქართველო

ტ. + 995 322 604 406

Grant Thornton LLC

54 Ketevan Tsamebuli Avenue  
0144 Tbilisi, Georgia

T + 995 322 604 406

შპს Retail Group Georgia-ს ხელმძღვანელობას

„ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად შპს Retail Group Georgia-მ („კომპანია“) მოამზადა მმართველობის ანგარიშგება 2018 წლის 31 მარტისათვის.

ჩვენ ჩაატარეთ კომპანიის 2018 წლის 31 მარტის მდგომარეობით მომზადებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი და 2018 წლის 28 დეკემბერს გავეცით ჩვენი დასკვნა (2018 წლის 22 ივნისს გავეცით დასკვნა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშზე), სადაც გამოვხატეთ ჩვენი მოსაზრება ფინანსურ ანგარიშგებაზე. აღნიშნულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენს მიერ გამოთქმული მოსაზრება არ ეხება იმ სხვა ინფორმაციას რომელიც „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად (შემდგომში „კანონი“) მოამზადა კომპანიამ და წარმოსდგინა მმართველობის ანგარიშგებაში. მმართველობის ანგარიშგება ჩვენთვის ხელმისაწვდომი გახდა ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენი დასკვნის გაცემის შემდეგ.

## ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობა

მმართველობის ანგარიშგებაზე პასუხისმგებელია კომპანიის ხელმძღვანელობა.

## აუდიტორის პასუხისმგებლობა

ჩვენი ვალდებულებაა ჩატარებული პროცედურების საფუძველზე:

- გამოვთქვათ მოსაზრება მმართველობის ანგარიშგებაში ასახული ინფორმაციის სრულყოფილობაზე კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებასთან;
- აუდიტის განხორციელების პროცესში კომპანიის შესახებ მიღებული ინფორმაციის გათვალისწინებითა გაწვავადროთ არსებითი უზუსტობები და ნაკლებობის შემთხვევაში მივლითათ მათი არსი;

- c) შევამოწმოთ, ასახულია თუ არა მმართველობის ანგარიშგებაში კანონის მე-7 მუხლის მე-7 პუნქტის „ა“, „ბ“ და „დ“-„ვ“ ქვეპუნქტებით და მე-8 პუნქტით გათვალისწინებული ინფორმაცია.

#### მოსაზრება მმართველობის ანგარიშგებაზე

- a) ჩვენი აზრით, მმართველობის ანგარიშგებაში ასახული ფინანსური ინფორმაცია შეესაბამება კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულ ინფორმაციას.
- b) ჩვენ განვსაზღვრეთ, რომ მმართველობის ანგარიშგება არესბით უზუსტობებს ზეიცავს იმ შემთხვევაში, თუკი მასში ასახული ისტორიული მონაცემები უზარადად ეწინააღმდეგება კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულ ინფორმაციას. აგრეთვე, მმართველობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილ სამომავლო გეგმებთან და პროგნოზებთან დაკავშირებით არსებით უზუსტობად მივიჩნევთ, თუკი ფინანსური ანგარიშგების აუდიტისას განვსაზღვრეთ, რომ კომპანიას ააქმიანობის უწყვეტად გაგრძელება აღარ შეუძლია. ან აქვს მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობები ამ შესაძლებლობასთან დაკავშირებით, ხოლო მმართველობის ანგარიშგებაში ეს საკითხი არ არის (ან არასაკმარისად არის) განხილული. მმართველობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილ სამომავლო გეგმებთან და პროგნოზებთან დაკავშირებით ჩვენ არ განვსაზღვრავს არსებობის სხვა კრიტერიუმები. ჩვენს მიერ შეტარებული პორტფელების შედგენად ჩვენ არ შეგვხვედრია არსებითი უზუსტობები, რომლებზეც საჭირო იქნებოდა ჩვენს ანგარიშში მითითების გაკეთება.
- c) მმართველობის ანგარიშგება წილცავს კანონით განსაზღვრულ ყველა ინფორმაციას.

ქეთევან დამასაძიძე

რეგისტრირებული აუდიტორი



2018 წლის 28 დეკემბერი

თბილისი

# დამოუკიდებელ აუდიტორთა ანგარიში მმართველობის ანგარიშგებაზე

**შპს გრანტ თორნტონ**

ქეთევან წამებულის გამზირი 54  
0144, თბილისი, საქართველო

ტ. + 995 322 604 406

**Grant Thornton LLC**

54 Ketevan Tsamebuli Avenue  
0144 Tbilisi, Georgia

T. + 995 322 604 406

**შპს Retail Group Georgia-ს ხელმძღვანელობას**

„ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად შპს Retail Group Georgia-მ („კომპანია“) მოამზადა მმართველობის ანგარიშგება 2018 წლის 31 მარტისათვის.

ჩვენ ჩავატარეთ კომპანიის 2018 წლის 31 მარტის მდგომარეობით მომზადებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი და 2018 წლის 28 დეკემბერს გავეცით ჩვენი დასკვნა (2018 წლის 22 ივნისს გავეცით დასკვნა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშზე), სადაც გამოვხატეთ ჩვენი მოსაზრება ფინანსურ ანგარიშგებაზე. აღნიშნულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენს მიერ გამოთქმული მოსაზრება არ ეხება იმ სხვა ინფორმაციას რომელიც „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად (შემდგომში „კანონი“) მოამზადა კომპანიამ და წარმოადგინა მმართველობის ანგარიშგებაში. მმართველობის ანგარიშგება ჩვენთვის ხელმისაწვდომი გახდა ფინანსურ ანგარიშგებაზე ჩვენი დასკვნის გაცემის შემდეგ.

## **ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობა**

მმართველობის ანგარიშგებაზე პასუხისმგებელია კომპანიის ხელმძღვანელობა.

## **აუდიტორის პასუხისმგებლობა**

ჩვენი ვალდებულებაა ჩატარებული პროცედურების საფუძველზე:

- გამოვთქვათ მოსაზრება მმართველობის ანგარიშგებაში ასახული ინფორმაციის თანხვედნილობაზე კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებასთან;
- აუდიტის განხორციელების პროცესში კომპანიის შესახებ მიღებული ინფორმაციის გათვალისწინებით განვსაზღვროთ არსებითი უზუსტობები და საჭიროების შემთხვევაში მივუთითოთ მათი არსი;



- c) შევამოწმოთ, ასახულია თუ არა მმართველობის ანგარიშგებაში კანონის მე-7 მუხლის მე-7 პუნქტის „ა“, „ბ“ და „დ“-„ვ“ ქვეპუნქტებით და მე-8 პუნქტით გათვალისწინებული ინფორმაცია.

#### მოსაზრება მმართველობის ანგარიშგებაზე

- a) ჩვენი აზრით, მმართველობის ანგარიშგებაში ასახული ფინანსური ინფორმაცია შეესაბამება კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულ ინფორმაციას.
- b) ჩვენ განვსაზღვრეთ, რომ მმართველობის ანგარიშგება არესბით უზუსტობებს შეიცავს იმ შემთხვევაში, თუკი მასში ასახული ისტორიული მონაცემები აშკარად ეწინააღმდეგება კომპანიის ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულ ინფორმაციას. აგრეთვე, მმართველობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილ სამომავლო გეგმებთან და პროგნოზებთან დაკავშირებით არსებით უზუსტობად მივიჩნევთ, თუკი ფინანსური ანგარიშგების აუდიტისას განვსაზღვრეთ, რომ კომპანიას საქმიანობის უწყვეტად გაგრძელება აღარ შეუძლია, ან აქვს მნიშვნელოვანი განუსაზღვრელობები ამ შესაძლებლობასთან დაკავშირებით, ხოლო მმართველობის ანგარიშგებაში ეს საკითხი არ არის (ან არასაკმარისად არის) განხილული. მმართველობის ანგარიშგებაში წარმოდგენილ სამომავლო გეგმებთან და პროგნოზებთან დაკავშირებით ჩვენ არ განვცისაზღვრავს არსებითობის სხვა კრიტერიუმები. ჩვენს მიერ ჩატარებული პორცედურების შედეგად ჩვენ არ შეგვხვედრია არსებითი უზუსტობები, რომლებზეც საჭირო იქნებოდა ჩვენს ანგარიშში მითითების გაკეთება.
- c) მმართველობის ანგარიშგება მოიცავს კანონით განსაზღვრულ ყველა ინფორმაციას.

ქეთევან ღამბაშიძე

რეგისტრირებული აუდიტორი

2018 წლის 28 დეკემბერი

თბილისი