# სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენ ჯგუფი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება,
მმართველობითი ანგარიშგება და დამოუკიდებელი
აუდიტორის დასკვნა

2021 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის

# სმარტ კაპიტალ ფროდაჟენ ჯგუფი

## შინაარსი


| | გვერდი |
|---|---|
| ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობის ანგარიში 2021 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებისა და მმართველობითი ანგარიშგების მომზადებასა და დამტკიცებაზე | 1 |
| დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა | 2-4 |
| კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება 2021 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის: | |
| კონსოლიდირებული მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლების ანგარიშგება | 5 |
| კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება | 6 |
| კონსოლიდირებული კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება | 7 |
| კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების მოძრაობის ანგარიშგება | 8 |
| **ახსნა-განმარტებითი შენიშვნები კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე** | **9-43** |
| 1. ზოგადი ინფორმაცია | 9 |
| 2. ახალი და შესწორებული საერთაშორისო ფინანსური რეპორტინგის სტანდარტების გამოყენება | 10 |
| 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა | 11 |
| 4. კრიტიკული სააღრიცხვო შეფასებები და მოსაზრებები სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენებასთან დაკავშირებით | 22 |
| 5. წინა წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გადაანგარიშება | 23 |
| 6. შვილობილი კომპანიების შესყიდვა და გასხვისება | 25 |
| 7. ამონაგები | 27 |
| 8. ამონაგების თვითღირებულება | 28 |
| 9. ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები | 28 |
| 10. სხვა შემოსავალი და სხვა ხარჯები | 28 |
| 11. ძირითადი საშუალებები | 29 |
| 12. გაცემული სესხები | 30 |
| 13. მარაგები | 30 |
| 14. სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება | 31 |
| 15. ფული და ფულის ექვივალენტი | 32 |
| 16. საწესდებო კაპიტალი და გაუნაწილებელი მოგება | 32 |
| 17. სახელშეკრულებო ვალდებულებები | 33 |
| 18. ნასესხები სახსრები | 33 |
| 19. სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება | 34 |
| 20. ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | 34 |
| 21. ფინანსური ინსტრუმენტები | 35 |
| 22. ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან | 40 |
| 23. გარანტიები და პირობითი ვალდებულებები | 41 |
| 24. საანგარიშო პერიოდის შემდგომი მოვლენები | 42 |
| 25. კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცება | 43 |
| მმართველობითი ანგარიშგება | 44-47 |

**სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენ ჯგუფი**

## „ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობის ანგარიში 2021 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებისა და მმართველობითი ანგარიშგების მომზადებასა და დამტკიცებაზე“

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებაზე, რომელიც სამართლიანად ასახავს შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენის“ („კომპანია“) და მისი შვილობილი კომპანიების („ჯგუფი“) კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მისი ოპერაციების შედეგებს, კაპიტალის ცვლილებასა და ფულადი ნაკადების მოძრაობას 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად. ხელმძღვანელობა აგრეთვე პასუხისმგებელია მმართველობის ანგარიშის მომზადებაზე ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონის შესაბამისად.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია:

- მართებული ბუღალტრული პრინციპების არჩევასა და მათ თანმიმდევრულ შესრულებაზე;
- ინფორმაციის წარდგენაზე, ბუღალტრული პოლიტიკის ჩათვლით, რომელიც უზრუნველყოფს მართებულ, საიმედო, შესადარის და გასაგებ ინფორმაციას;
- დამატებითი ინფორმაციის წარდგენის უზრუნველყოფაზე, იმ შემთხვევაში, თუ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების სპეციფიური მოთხოვნები არ არის საკმარისი იმისათვის, რომ მომხმარებელმა გააანალიზოს კონკრეტული გარიგების, სხვა მოვლენებისა და პირობების გავლენა ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობასა და ფინანსურ შედეგებზე;
- ჯგუფის უწყვეტად ფუნქციონირების მუშაობის უნარის შეფასებაზე;
- მმართველობითი ანგარიშგებაში საქართველოს ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის კანონით გათვალისწინებული ინფორმაციის განმარტებაზე;
- კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესაბამისი მმართველობითი ანგარიშგების მომზადებაზე.

ხელმძღვანელობა აგრეთვე პასუხისმგებელია:

- ჯგუფის ეფექტური და მყარი შიდა კონტროლის სისტემის შემუშავებაზე, დანერგვასა და შენარჩუნებაზე;
- ისეთი ბუღალტრული ჩანაწერების წარმოებაზე, რომელიც წარმოადგენს და ხსნის ჯგუფის გარიგებებს და ნებისმიერ დროს უზრუნველყოფს ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის საკმარისი სიზუსტით წარდგენას და კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებთან შესაბამისობას.
- სავალდებულო ბუღალტრული ჩანაწერების წარმოებაზე ადგილობრივი კანონმდებლობისა და ბუღალტრული სტანდარტების შესაბამისად;
- ჯგუფის აქტივების უსაფრთხოების უზრუნველსაყოფად საჭირო ქმედებების განხორციელებაზე; და
- თაღლითობისა და სხვა დარღვევების აღმოჩენასა და თავიდან აცილებაზე.

ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის დამტკიცებულია ხელმძღვანელობის მიერ 2022 წლის 14 სექტემბერს.

**ხელმძღვანელობის სახელით**

**რატი ღვამბერია**
**გენერალური დირექტორი**

14 სექტემბერი, 2022
თბილისი, საქართველო

## დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

## შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენის“ მონაწილეებს:

### მოსაზრება

ჩვენ ჩავატარეთ შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენის“ („კომპანია“) და მისი შვილობილი კომპანიების („ჯგუფი“) კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც მოიცავს კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებას 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე კონსოლიდირებული მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლების, კონსოლიდირებული კაპიტალის ცვლილებებისა და კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების მოძრაობის ანგარიშგებებს ამავე თარიღით დასრულებული წლისათვის და ახსნა-განმარტებით შენიშვნებს ბუღალტრული აღრიცხვის პოლიტიკის ძირითადი პრინციპების ჩათვლით (ერთობლივად „კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება“).

ჩვენი აზრით, თანდართული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მისი კონსოლიდირებული საქმიანობის შედეგებსა და კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების მოძრაობას მოცემული თარიღით დასრულებული წლისათვის ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად.

### მოსაზრების საფუძველი

აუდიტი ჩატარდა აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს) შესაბამისად. აღნიშნული სტანდარტებით განსაზღვრული ჩვენი პასუხისმგებლობა განმარტებულია ჩვენი ანგარიშის ქვეთავში „აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“. ჩვენ ვმოქმედებდით ჯგუფისგან დამოუკიდებლად, როგორც ამას მოითხოვს ბუღალტერთა ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს დოკუმენტი „პროფესიონალ ბუღალტერთა ეთიკის კოდექსი“ (პბეკ კოდექსი) და საქართველოში აუდიტის განხორციელებისას საჭირო ეთიკური მოთხოვნები. შესაბამისად, ჩვენ მიერ შესრულებული ეთიკური ვალდებულებები შეესაბამებოდა პბეკ კოდექსის მოთხოვნებით განსაზღვრულ სტანდარტებს. ჩვენი ღრმა რწმენით, ჩვენ მიერ მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებები საკმარისია პროფესიული დასკვნის გასაკეთებლად.

### მნიშვნელოვან გარემოებათა ამსახველი აბზაცი

ჩვენ ყურადღებას ვამახვილებთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მე-5 შენიშვნაზე, რომელიც აღწერს 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის შესაბამისი რიცხვების გადაანგარიშებას. ჩვენი მოსაზრება ამ საკითხთან მიმართებაში მოდიფიცირებული არ არის.

### სხვა ინფორმაცია

სხვა ინფორმაციაზე პასუხისმგებელია ხელმძღვანელობა. სხვა ინფორმაცია, ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონის შესაბამისად, მოიცავს მმართველობით ანგარიშგებას. ჩვენი დასკვნა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ არ მოიცავს მმართველობით ანგარიშგებას.

ჩვენი მოსაზრება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე არ მოიცავს სხვა ინფორმაციას და ჩვენ არ გამოვთქვამთ რაიმე სახის მოსაზრებას.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით, ჩვენს პასუხისმგებლობა მოიცავს სხვა ინფორმაციის გაცნობას და ამ პროცესში, იმის დადგენას, ხომ არ არის არსებითი შეუსაბამობა სხვა ინფორმაციასა და კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას ან აუდიტის დროს მოპოვებულ ინფორმაციას შორის, ან ხომ არ არის იგი სხვაგვარად არსებითი შეცდომების შემცველი. თუ, ჩვენ მიერ ჩატარებული სამუშაოს საფუძველზე, დავასკვნით, რომ მმართველობით ანგარიშგებაში მოცემულია არსებითად მცდარი ინფორმაცია, ჩვენ მოვალენი ვართ, განვაცხადოთ ამ ფაქტის შესახებ. ჩვენ ამასთან დაკავშირებით არაფერს არ ვაცხადებთ.

**ხელმძღვანელობისა და კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე პასუხისმგებელ პირთა მოვალეობები**

ხელმძღვანელობა მოვალეა, მოამზადოს და ობიექტურად წარმოადგინოს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად და უზრუნველყოს იმგვარი შიდა კონტროლის სისტემის არსებობა, რომელიც, მისი აზრით, აუცილებელია ისეთი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად, რომელიც არ შეიცავს შეცდომით და თაღლითობით გამოწვეულ არსებით უზუსტობებს.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ხელმძღვანელობა მოვალეა, შეაფასოს ჯგუფის მხრიდან საქმიანობის გაგრძელების (უწყვეტი საწარმოს პრინციპის) უნარი, აგრეთვე, აუცილებლობის შემთხვევაში, განმარტოს უწყვეტი საწარმოს პრინციპთან დაკავშირებული საკითხები და აღნიშნული პრინციპი გამოიყენოს ბუღალტრული აღრიცხვის საფუძვლად გარდა იმ შემთხვევებისა, როდესაც ხელმძღვანელობა ან მიზნად ისახავს ჯგუფის ლიკვიდაციას თუ საქმიანობის შეწყვეტას, ან არ გააჩნია ამისგან განსხვავებული ქმედების რეალისტური ალტერნატივა.

ზედამხედველობაზე პასუხისმგებელი პირები მოვალენი არიან, უზედამხედველონ ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგების პროცესს.

**აუდიტორის მოვალეობები კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის პროცესში**

ჩვენი ამოცანაა, მოვიპოვოთ იმის საფუძვლიანი რწმენა, რომ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მთლიანობაში არ შეიცავს შეცდომით და თაღლითობით გამოწვეულ არსებით უზუსტობებს და გავცეთ აუდიტორული დასკვნა, რომელიც ჩვენი თვალსაზრისის გამომხატველი იქნება. საფუძვლიანი რწმენა მაღალი ხარისხის რწმენას წარმოადგენს, მაგრამ, ამავდროულად, არ არის იმის გარანტია, რომ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტებით ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს არსებითი ხასიათის უზუსტობას ასეთის არსებობის შემთხვევაში. უზუსტობები შეიძლება წარმოიშვას როგორც თაღლითობის, აგრეთვე შეცდომის შედეგად და არსებითად ითვლება მაშინ, როდესაც, დამოუკიდებლად თუ ერთობლივად, შეიძლება პოტენციურად ზეგავლენას ახდენდეს ამ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების საფუძველზე მის მომხმარებელთა მიერ მიღებულ ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე.

აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების საფუძველზე, აუდიტის მთელი პროცესის განმავლობაში გამოვთქვამთ პროფესიულ თვალსაზრისს და ვინარჩუნებთ პროფესიულ სკეპტიციზმს. გარდა ამისა:

- ჩვენ ამოვიცნობთ და ვაფასებთ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში თაღლითობითა თუ შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის რისკებს; ვგეგმავთ და ვატარებთ აუდიტის პროცედურებს ამ რისკებზე რეაგირების თვალსაზრისით და მოვიპოვებთ ისეთ აუდიტორულ მტკიცებულებას, რაც საკმარისი და ადეკვატური საფუძველი იქნება ჩვენი დასკვნის ჩამოსაყალიბებლად. თაღლითობით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის ვერშემჩნევის რისკი შეცდომის შედეგად გაპარული არსებითი უზუსტობის ვერშემჩნევის რისკს აღემატება, რადგან თაღლითობა შეიძლება ხდებოდეს საიდუმლო გარიგების, გაყალბების, ინფორმაციის წინასწარგანზრახული გამოტოვების, ინფორმაციის არასწორად წარმოდგენის ან შიდა კონტროლის მექანიზმის დარღვევის გზით;
- მოცემული ვითარებისათვის შესაფერისი აუდიტის პროცედურების დაგეგმვის მიზნით, ვიქმნით წარმოდგენას არსებული შიდა კონტროლის მექანიზმების თაობაზე, რაც არ გულისხმობს ჯგუფის შიდა კონტროლის ეფექტურობის თაობაზე აზრის გამოთქმის განზრახვას;
- ვაფასებთ ბუღალტრული აღრიცხვის გამოყენებული პოლიტიკების შესაბამისობას და ხელმძღვანელობის მიერ გაკეთებული ბუღალტრული პროგნოზებისა და განმარტებების მართებულობას;

- ვაკეთებთ დასკვნას ხელმძღვანელობის მხრიდან აღრიცხვის უწყვეტი საწარმოს პრინციპზე საფუძველზე წარმოების თაობაზე და, მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებების საფუძველზე, გამოვთქვამთ თვალსაზრისს, არსებობს თუ არა არსებითი ხასიათის განუსაზღვრელობა ისეთ პირობებთან თუ მოვლენებთან მიმართებაში, რამაც შეიძლება ეჭვქვეშ დააყენოს ჯგუფის უნარი, გააგრძელოს საქმიანობა. თუ ჩვენი დასკვნის მიხედვით, არსებითი განუსაზღვრელობა არსებობს, ჩვენ ვალდებულები ვართ, ჩვენ მიერ შემუშავებულ აუდიტორის ანგარიშში ყურადღება გავამახვილოთ ფინანსურ ანგარიშგებაში მოცემულ განმარტებებზე, ხოლო თუ ამგვარი განმარტებები არასაკმარისია, შევცვალოთ კიდეც დასკვნა. ჩვენი დასკვნები ეფუძნება აუდიტორის ანგარიშის მომზადების თარიღისათვის მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებას. თუმცა, მას შემდეგ, მომავალში დამდგარმა მოვლენებმა თუ გარემოებებმა შეიძლება ჯგუფი აიძულოს, შეწყვიტოს მოქმედი საწარმოს პრინციპით მოქმედება.
- ვაფასებთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მთლიან სტრუქტურას, შინაარსსა და წარმოდგენის ფორმას, მათ შორის განმარტებებს და ასევე იმას, თუ როგორ შეესაბამება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიერ შესაბამისი ტრანზაქციებისა და მოვლენების ასახვა ინფორმაციის ობიექტურად წარმოდგენის პრინციპს.

სხვა საკითხებს შორის, ჩვენ ზედამხედველობაზე პასუხისმგებელ პირებს ვატყობინებთ აუდიტის დაგეგმილ შინაარსსა და განრიგს, ასევე აუდიტის შედეგად მოპოვებულ მტკიცებულებებს, მათ შორის, შიდა კონტროლში აუდიტის დროს აღმოჩენილ მნიშვნელოვან ხარვეზებს.

**დასკვნა სხვა სამართლებრივი და მარეგულირებელი მოთხოვნების თაობაზე**

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონის მოთხოვნების („კანონი“) შესაბამისად მმართველობის ანგარიშგების მომზადებაზე და ისეთი შიდა კონტროლის არსებობაზე რომელიც, მისი აზრით აუცილებელია თაღლითობისა თუ შეცდომებით გამოწვეული მცდარი ინფორმაციისგან თავისუფალი მმართველობის ანგარიშგების მოსამზადებლად.

ჩვენ ჩავატარეთ პროცედურები იმის შესამოწმებლად, არის თუ არა მმართველობის ანგარიშგება მომზადებული ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად და მოიცავს თუ არა იგი ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონით გათვალისწინებულ ინფორმაციას.

პროცედურები შევარჩიეთ და ჩავატარეთ საკუთარი შეფასებების საფუძველზე მათ შორის, გამოკითხვების, დოკუმენტაციის ანალიზისა და შემოწმების, კანონის მოთხოვნებთან ჯგუფის პოლიტიკების, პროცედურების, მეთოდოლოგიებისა და ანგარიშგებული ინფორმაციის შედარებით, აგრეთვე რაოდენობრივი მონაცემებისა და სხვა ინფორმაციის გადათვლის, შედარებისა და შეჯამების საფუძველზე.

გარდა ჩვენი ანგარიშის კვალიფიციური დასკვნის საფუძველში აღწერილი საკითხისა, ჩვენი აზრით:

- 2021 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის მმართველობითი ანგარიშგება მომზადებულია ბუღალტრული აღრიცხვის, ფინანსური ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად;
- 2021 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის მმართველობით ანგარიშგებაში შესულია ბუღალტრული აღრიცხვის, ფინანსური ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონით გათვალისწინებული ინფორმაცია;
- მმართველობით ანგარიშგებაში შესული ინფორმაცია ყველა არსებითი თვალსაზრისით შეესაბამება 2021 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას.

შოთა ნანიტაშვილი
დელოიტი და ტუშის სახელით

2022 წლის 14 სექტემბერი
თბილისი, საქართველო

## სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენ ჯგუფი

**კონსოლიდირებული მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლების ანგარიშგება**
**2021 წლის 31 დეკემბრისთვის დამთავრებული წლისთვის**
*(ათას ქართულ ლარში)*

| | შენიშვნა | 2021 | 2020 (გადაანგარიშებული*) |
|---|---|---|---|
| ამონაგები | 7 | 170,602 | 96,973 |
| ამონაგების თვითღირებულება | 8 | (139,050) | (73,937) |
| **მთლიანი მოგება** | | **31,552** | **23,036** |
| ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები | 9 | (8,566) | (6,297) |
| გაყიდვისა და მარკეტინგის ხარჯები | | (2,800) | (1,860) |
| მოგება ინვესტიციაზე | 6 | - | 1,532 |
| მოგება ხელსაყრელი შესყიდვიდან | 6 | - | 1,961 |
| წილი ერთობლივი საწარმოების შედეგებიდან | 6 | - | 5,988 |
| ფინანსური შემოსავალი | | 1,817 | 1,115 |
| ფინანსური ხარჯი | | (1,445) | (919) |
| საკურსო სხვაობით გამოწვეული მოგება/(ზარალი), წმინდა | | 726 | (1,549) |
| სავაჭრო მოთხოვნების გაუფასურების ხარჯის აღდგენა /(გაუფასურების ხარჯი), წმინდა | 14 | 204 | (417) |
| სხვა შემოსავალი | 10 | 2,606 | 330 |
| სხვა ხარჯი | 10 | (135) | (1,252) |
| **მოგება გადასახადამდე** | | **23,959** | **21,668** |
| მოგებიდან გადასახადის ხარჯი | | - | - |
| **წლიური მოგება** | | **23,959** | **21,668** |
| სხვა სრული შემოსავალი | | - | - |
| **სულ წლის სრული მოგება** | | **23,959** | **21,668** |

* დეტალებისთვის იხილეთ შენიშვნა 5.

**ხელმძღვანელობის სახელით**

**რატი ღვამბერია**
**გენერალური დირექტორი**

14 სექტემბერი 2022
თბილისი, საქართველო

9-43 გვერდებზე მოცემული თანხმლები შენიშვნები წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

# სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენ ჯგუფი

**კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობით ანგარიშგება**
**2021 წლის 31 დეკემბრისთვის დამთავრებული წლისთვის**
*(ათას ქართულ ლარში)*

| აქტივები | Note | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 (გადაანგარიშებული*) |
|---|---|---|---|
| **გრძელვადიანი აქტივები** | | | |
| ძირითადი საშუალებები | 11 | 23,465 | 23,986 |
| საინვესტიციო ქონება | | 854 | 886 |
| არამატერიალური აქტივები | | 37 | 41 |
| აქტივის გამოყენების უფლება | | 146 | 171 |
| გაცემული სესხები | 12 | 3,928 | 2,650 |
| გრძელვადიანი მარაგები | 13 | 2,243 | 1,707 |
| **სულ გრძელვადიანი აქტივები** | | **30,673** | **29,441** |
| **მიმდინარე აქტივები** | | | |
| გაცემული სესხები | 12 | 2,425 | - |
| მარაგები | 13 | 13,141 | 11,700 |
| სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება | 14 | 6,321 | 4,933 |
| გადახდილი ავანსები | | 723 | 390 |
| ფული და ფულის ექვივალენტები | 15 | 3,912 | 1,140 |
| **სულ მიმდინარე აქტივები** | | **26,522** | **18,163** |
| **სულ აქტივები** | | **57,195** | **47,604** |
| **კაპიტალი** | | | |
| საწესდებო კაპიტალი | 16 | 1,781 | 1,670 |
| სხვა განაწილება | 20 | (13,021) | (13,021) |
| გაუნაწილებელი მოგება | 16 | 30,601 | 24,672 |
| **სულ კაპიტალი** | | **19,361** | **13,321** |
| **ვალდებულებები** | | | |
| **გრძელვადიანი ვალდებულებები** | | | |
| ნასესხები სახსრები | 18 | 11,891 | 2,464 |
| საიჯარო ვალდებულება | | 124 | 137 |
| სახელშეკრულებო ვალდებულებები | 17 | 3,792 | 3,179 |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | 20 | 10,805 | 13,297 |
| **სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები** | | **26,612** | **19,077** |
| **მიმდინარე ვალდებულებები** | | | |
| ნასესხები სახსრები | 18 | 4,018 | 8,802 |
| სავაჭრო და სხვა კრედიტული დავალიანება | 19 | 5,463 | 4,875 |
| საიჯარო ვალდებულება | | 33 | 44 |
| გადასახდელი გადასახადები | | 1,708 | 1,485 |
| **სულ მიმდინარე ვალდებულებები** | | **11,222** | **15,206** |
| **სულ ვალდებულებები** | | **37,834** | **34,283** |
| **სულ ვალდებულებები და კაპიტალი** | | **57,195** | **47,604** |

* დეტალებისთვის იხილეთ შენიშვნა 5.

**ხელმძღვანელობის სახელით**

**რატი ღვამბერია**
**გენერალური დირექტორი**

14 სექტემბერი 2022
თბილისი, საქართველო

9-43 გვერდებზე მოცემული თანხმლები შენიშვნები წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

# სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენ ჯგუფი

## კონსოლიდირებული კაპიტალში ცვლილების ანგარიშგება
## 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის დამთავრებული წლისთვის
*(ათას ქართულ ლარში)*

| | შენიშვნა | საქციო კაპიტალი | სხვა განაწილება (გადაანგარიშებული*) | გაუნაწილებელი მოგება(გადაანგარიშებული*) | სულ კაპიტალი(გადაანგარიშებული*) |
|---|---|---|---|---|---|
| **ნაშთი 1 იანვარი 2020** | | **1,670** | **-** | **25,063** | **26,733** |
| სულ წლის სრული მოგება | | - | - | 21,668 | 21,668 |
| ფინანსური გარანტიის გამოშვება | | - | (13,021) | - | (13,021) |
| გაცემული და გადახდილი დივიდენდები | 16 | - | - | (22,059) | (22,059) |
| **ნაშთი 31 დეკემბერი 2020 (გადაანგარიშებული*)** | | **1,670** | **(13,021)** | **24,672** | **13,321** |
| დამატებითი შენატანები | | 111 | - | - | **111** |
| სულ წლის სრული მოგება | | - | - | 23,959 | **23,959** |
| შვილობილის გასხვისება | | - | - | 164 | **164** |
| გაცემული და გადახდილი დივიდენდები | 16 | - | - | (18,194) | **(18,194)** |
| **ნაშთი 31 დეკემბერი 2021** | | **1,781** | **(13,021)** | **30,601** | **19,361** |

* დეტალებისთვის იხილეთ შენიშვნა 5.

**ხელმძღვანელობის სახელით**

**რატი ღვამბერია**
**გენერალური დირექტორი**

14 სექტემბერი 2022
თბილისი, საქართველო

## კონსოლიდირებული ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგება
## 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის დამთავრებული წლისთვის
*(ათას ქართულ ლარში)*

| | შენიშვნა | 2021 | 2020 (გადაანგარიშებული*) |
|---|---|---|---|
| **ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან** | | | |
| წლის მოგება დაბეგვრამდე | | 23,959 | 21,668 |
| შესწორებები: | | | |
| ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯი | | 828 | 896 |
| წმინდა გაუფასურების ხარჯის აღდგენა/(გაუფასურების ხარჯი) სავაჭრო მოთხოვნებზე | 14 | (204) | 417 |
| მოგება ინვესტიციაზე | | - | (1,532) |
| შვილობილის გასხვისებიდან მიღებული მოგება | | (255) | - |
| მოგება ხელსაყრელ შესყიდვაზე | | - | (1,961) |
| წილი ერთობლივი საწარმოების შედეგებში | | - | (5,988) |
| მარაგების გაუფასურება | | - | 1,252 |
| სახელშეკრულებო ვალდებულებების ჩამოწერა | | (2,046) | - |
| ფინანსური შემოსავალი | | (1,817) | (1,115) |
| ფინანსური ხარჯი | | 1,445 | 919 |
| საკურსო სხვაობით მიღებული (მოგება)/ ზარალი, წმინდა | | (726) | 935 |
| ძირითადი საშუალების გასვლიდან მიღებული ზარალი | | (23) | - |
| **ფულადი სახსრების შემოდინება საოპერაციო საქმიანობიდან საოპერაციო აქტივებისა და ვალდებულებების და გრძელვადიანი აქტივებისა და ვალდებულებების ცვლილებებამდე** | | **21,161** | **15,491** |
| სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანების (ზრდა)/კლება | | (1,327) | 3,596 |
| გადახდილი ავანსების (ზრდა)/კლება | | (333) | 640 |
| მოკლევადიანი მარაგების ზრდა | | (1,441) | (3,285) |
| გადასახდელი გადასახადების, მოგების გადასახადის გარდა, ზრდა/(კლება) | | 221 | (575) |
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანების ზრდა | | 850 | (1,176) |
| *ცვლილება გრძელვადიან ბალანსებში* | | | |
| გრძელვადიანი მარაგების ზრდა | | (536) | (1,299) |
| სახელშეკრულებო ვალდებულებების ზრდა/(კლება) | | 2,659 | (22) |
| **ფულადი სახსრების შემოდინება საოპერაციო საქმიანობიდან** | | **21,254** | **13,370** |
| გადახდილი პროცენტი | 18 | (1,143) | (730) |
| **წმინდა ფულადი სახსრების შემოდინება საოპერაციო საქმიანობიდან*** | | **20,111** | **12,640** |
| **ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან** | | | |
| შვილობილი კომპანიის შესყიდვა | 6 | - | 969 |
| ძირითადი საშუალებებისა და არამატერიალური აქტივების შესყიდვა | | (295) | (284) |
| ძირითადი საშუალებებისა და არამატერიალური აქტივების გაყიდვიდან შემოსული ფული | | 53 | 140 |
| მიღებული დივიდენდები | 6 | - | 5,988 |
| გაცემული სესხები | | (3,416) | - |
| **საინვესტიციო საქმიანობაში (გამოყენებული)/მიღებული წმინდა ნაღდი ფული** | | **(3,658)** | **6,813** |
| **ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობიდან** | | | |
| ნასესხები სახსრების მიღება | 18 | 135,867 | 69,134 |
| ნასესხები სახსრების დაფარვა | 18 | (131,298) | (65,617) |
| საიჯარო ვალდებულებების დაფარვა | | (58) | (95) |
| მიღებული შენატანი კაპიტალში | | 111 | - |
| გადახდილი დივიდენდები | 16 | (18,194) | (22,059) |
| **ფინანსურ საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ნაღდი ფული** | | **(13,572)** | **(18,637)** |
| ფულისა და ფულის ექვივალენტების წმინდა ზრდა | | 2,881 | 816 |
| ვალუტის გაცვლითი კურსის ცვლილების ეფექტი ფულსა და ფულის ეკვივალენტებზე | | (109) | - |
| **ფული და ფულის ექვივალენტები პერიოდის დასაწყისში** | 15 | **1,140** | **324** |
| **ფული და ფულის ექვივალენტები პერიოდის ბოლოს** | 15 | **3,912** | **1,140** |

* დეტალებისთვის იხილეთ შენიშვნა 5.

**ხელმძღვანელობის სახელით**

**რატი ღვამბერია**
**გენერალური დირექტორი**

14 სექტემბერი 2022

თბილისი, საქართველო

9-43 გვერდებზე მოცემული თანხმლები შენიშვნები წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

## 1. ზოგადი ინფორმაცია

შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენი“ („კომპანია“) დაარსდა საქართველოში 2018 წლის 12 იანვარს, საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად და საქართველოს საგადასახადო ორგანოებში რეგისტრირებულია საიდენტიფიკაციო ნომრით: 404550650. კომპანიის რეგისტრირებული მისამართია საქართველო, თბილისი, გერგეთის ქუჩა 3.

2018 წლის 22 იანვარს კომპანიამ დააფუძნა ერთობლივი საწარმო, შპს „თამბაქო ჰოლდინგი“, 50%-იანი წილით. 2019 წლის 9 სექტემბერს ფლობილი წილის 5% გადაეცა შპს „ჯორჯიან რითეილ ისთეით გრუპს“. 2020 წლის 2 ივლისს, კომპანიამ შეისყიდა დარჩენილი წილი და მოიპოვე კონტროლი შპს „თამბაქო ჰოლდინგზე“. ინფორმაცია შესყიდვის თაობაზე მოცემულია მე-6 შენიშვნაში.

2018 წლის 1 ივნისს კომპანიამ დააფუძნა შვილობილი კომპანია, შპს „სმარტ კაპიტალ კონსტრაქშენი“, რომელმაც, თავის მხრივ, 2018 წლის 12 ივნისს დააფუძნა შპს „ჯორჯიან როუდ კონსტრაქშენ გრუპი“. შპს „ჯორჯიან როუდ კონსტრაქშენ გრუპი“ გასხვისდა 2021 წლის 2 მარტს. ინფორმაცია გასხვისების თაობაზე მოცემულია მე-6 შენიშვნაში.

2019 წლის 7 მარტს კომპანიამ სს „თბილისი თამბაქოში“ შეისყიდა აქციების 42.5%. 2019 წლის 5 აპრილს დამატებით შესყიდული იქნა აქციების 7.5%. 2019 წლის 4 ივნისს კომპანიამ კონტროლი მოიპოვა სს „თბილისი თამბაქოზე“ და გახდა კომპანიის 100%-იანი აქციონერი.

2019 წლის 29 აგვისტოს, კომპანიამ დააფუძნა შვილობილი კომპანია, შპს „ფოთის ტექსტილის კომპანია“.

2019 წლის 23 ოქტომბერს, კომპანიამ შეისყიდა 50%იანი წილი ერთობლივ საწარმოში - შპს „გეოდისტრიბუცია“. 2020 წლის 1 ივლისს, კომპანიამ მოიპოვა სრული კონტროლი შპს „გეოდისტრიბუციაზე“ და გახდა მისი 100%-იანი წილის მფლობელი. ინფორმაცია შესყიდვის თაობაზე მოცემულია მე-6 შენიშვნაში.

2021 წლის 25 ივნისს, კომპანიამ დააფუძნა შვილობილი კომპანია, შპს „ჯეო ტექსტილი“.

სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენის და მისი შვილობილი კომპანიების („ჯგუფი“) ძირითად საქმიანობას წარმოადგენს თამბაქოს ნაწარმის წარმოება და დისტრიბუცია.

კომპანია არის ჯგუფის მფლობელი კომპანია და ფინანსურ ანგარიშგებაში დაიკონსოლიდირა შემდეგი შვილობილები:

| დასახელება | ქვეყანა | ფლობის წილი 31 დეკემბერი 2021 | ფლობის წილი 31 დეკემბერი 2020 | საქმიანობის ტიპი |
|---|---|---|---|---|
| შპს „სმარტ კაპიტალ ქონსთრაქშენი“ | საქართველო | 100% | 100% | შეზღუდული ოპერაციები |
| სს „თბილისის თამბაქო“ | საქართველო | 100% | 100% | თამბაქოს ნაწარმის წარმოება |
| შპს „გეოდისტრიბუცია“ | საქართველო | 100% | 100% | თამბაქოს ნაწარმის დისტრიბუცია |
| შპს „თამბაქო ჰოლდინგი“ | საქართველო | 95% | 95% | შეზღუდული ოპერაციები |
| შპს „ფოთის ტექსტილის კომპანია“ | საქართველო | 100% | 100% | შეზღუდული ოპერაციები |
| შპს „ჯეო ტექსტილი“ | საქართველო | 100% | N/A | შეზღუდული ოპერაციები |

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფს ფლობდა შპს „სმარტ კაპიტალ გრუპი“. 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფის საბოლოო აქციონერები იყვნენ ივანე ჩხარტიშვილი - 51%, მიხეილ ჩხარტიშვილი - 24.5% და ნათია ჩხარტიშვილი - 24.5%, შესაბამისად.

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიაში დასაქმებულ პირთა რაოდენობა იყო 331 და 256, შესაბამისად.

## 2. ახალი და შესწორებული საერთაშორისო ფინანსური რეპორტინგის სტანდარტების გამოყენება

**2021 წელს დაინერგა შემდეგი ახალი და შესწორებული სტანდარტები:**

შემდეგი შესწორებები და ინტერპერტაციები ძალაშია 2021 წლის 1 იანვარს ან მას შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის:

| | |
|---|---|
| ფასს 4, ფასს 7, ფასს 9, ფასს 16 & ბასს 39-ის შესწორებები | საპროცენტო განაკვეთის ბაზისის ცვლილება - ფაზა 2 |
| ფასს 16-ის შესწორება | კოვიდ-19-თან დაკავშირებული ქირის შეღავათები |

ზემოთ აღნიშნული სტანდარტებისა და ინტერპერატიცების გადახედვა მოხდა ჯგუფის ხელმძღვანელობის მიერ, მაგრამ მათ გამოყენებას არ ჰქონია რაიმე არსებითი ეფექტი ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

**ახალი და განახლებული, გამოქვეყნებული, მაგრამ ძალაში ჯერ არშესული ფასს-ები**

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღისათვის ჯგუფი არ იყენებს შემდეგ ახალ და განახლებულ, გამოქვეყნებულ მაგრამ ძალაში ჯერ არშესულ ფასს-ებს:

| | | |
|---|---|---|
| *ფასს 17 (მათ შორის 2020 წლის ივნისის შესწორება სტანდარტში ფასს 17)* | *სადაზღვევო კონტრაქტები* | *ძალაშია 2023 წლის 1 იანვრიდან* |
| *შესწორება სტანდარტში ფასს 10 და ბასს 28* | *აქტივების გაყიდვა ან შეწირვა ინვესტორსა და მის მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოს შორის* | |
| *შესწორება სტანდარტში ბასს 1* | *ვალდებულებათა კლასიფიკაცია მიმდინარე ან გრძელვადიან ვალდებულებებად* | *ძალაშია 2023 წლის 1 იანვრიდან* |
| *შესწორება სტანდარტში ფასს 3* | *მითითება კონცეპტუალურ ჩარჩოზე* | *ძალაშია 2022 წლის 1 იანვრიდან* |
| *შესწორება სტანდარტში ბასს 16* | *ძირითადი საშუალებები - დაგეგმილ გამოყენებამდე მიღებული შემოსავალი* | *ძალაშია 2022 წლის 1 იანვრიდან* |
| *შესწორება სტანდარტში ბასს 37* | *მძიმე კონტრაქტები - კონტრაქტის შესრულებასთან დაკავშირებული ხარჯი* | *ძალაშია 2022 წლის 1 იანვრიდან* |
| *წლიური შესწორებები - ფასს სტანდარტების 2018-2020 წლების ციკლი* | *შესწორებები სტანდარტში ფასს 1 - ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების პირველად გამოყენება, ფასს 9 - ფინანსური ინსტრუმენტები, ფასს 16 - იჯარა და ბასს 41 - სოფლის მეურნეობა* | *ძალაშია 2022 წლის 1 იანვრიდან* |
| *შესწორება სტანდარტებში ბასს 1 და ფასს პრაქტიკის განცხადება 2* | *საბუღალტრო პოლიტიკების განმარტება* | *ძალაშია 2023 წლის 1 იანვრიდან* |
| *შესწორება სტანდარტში ბასს 8* | *საბუღალტრო შეფასებების განსაზღვრება* | *ძალაშია 2023 წლის 1 იანვრიდან* |
| *შესწორება სტანდარტში ბასს 12* | *გადავადებული გადასახადი, რომელიც დაკავშირებულია აქტივებთან და ვალდებულებებთან, რომლებიც წარმოიქმნება ერთი ტრანზაქციის შედეგად* | *ძალაშია 2023 წლის 1 იანვრიდან* |

ხელმძღვანელობა არ ელის, რომ ზემოთ ჩამოთვლილი სტანდარტების ამოქმედება მნიშვნელოვან ზეგავლენას მოახდენს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე მომავალ პერიოდებში.

## 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა

*მომზადების საფუძველი.* წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადდა ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს მიერ გამოშვებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების („ფასს“) და საქართველოს ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის კანონის მოთხოვნების შესაბამისად. ქვემოთ აღწერილია წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოყენებული ძირითადი სააღრიცხვო პოლიტიკები, რომლებიც გამოყენებულია ყველა წარმოდგენილ პერიოდზე, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ისტორიული ღირებულების საფუძველზე. ისტორიული ღირებულება ეფუძნება ამ აქტივების სანაცვლოდ მიცემული ფასეული აქტივების სამართლიან ღირებულებ ას.

სამართლიანი ღირებულება არის ის ფასი, რომელიც მიღებული იქნებოდა აქტივის გაყიდვისას ან გადახდილი ვალდებულების გადაცემისას გაზომვის დღეს ბაზრის მონაწილეთა შორის ჩვეულებრივი გარიგების საფუძველზე იმის მიუხედავად, შეიძლება ამ ფასზე პირდაპირ დაკვირვება, თუ იგი შეფასების სხვა ტექნიკით უნდა გაიზომოს. აქტივის ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულებ ის გაზომვისას ჯგუფი ითვალისწინებს ამ აქტივის ან ვალდებულების მახასიათებლებს, თუ ბაზრის მონაწილეები გაითვალისწინებდნენ ამავე მახასიათებლებს გაზომვის დღეს აღნიშნული აქტივის ან ვალდებულების ფასდადების პროცესში. წინამდებარე ფინანსურ ანგარიშგებაში შეფასების ანდა განმარტების მიზნებისათვის სამართლიანი ღირებულება განსაზღვრულია ამგვარ საფუძველზე. აღნიშნული არ ეხება აქციებზე დაფუძნებული გადახდის ტრანსაქციებს, რომლებიც ფასს 2 სტანდარტით რეგულირდება, იჯარის ტრანსაქციებს, რომლებიც ფასს 16 სტანდარტით რეგულირდება და იმ შეფასებებს, რომლებიც სამართლიანი ღირებულების მსგავსია, მაგრამ ასეთი არ არის, როგორიცაა ბასს 2 სტანდარტით გათვალისწინებული წმინდა სარეალიზაციო ღირებულება ან ბასს 36 სტანდარტით გათვალისწინებული გამოყენებული ღირებულება.

გარდა ამისა, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიზნებისათვის, სამართლიანი ღირებულებ ის საზომები იყოფა 1-ელ, მე-2 და მე-3 დონეებად იმის მიხედვით, თუ რამდენად ხილულია სამართლიანი ღირებულებ ის გაზომვისას გამოყენებული მონაცემები და რა დატვირთვა გააჩნია ამ მონაცემებს მთლიანად სამართლიანი ღირებულებ ის განსაზღვრისას:

- 1-ელი დონის მონაცემები არის იდენტური აქტივების ან ვალდებულებების აქტიურ ბაზრებზე კოტირებული ფასები (კორექტირების გარეშე), რომლებზეც პირს ხელი მიუწვდება გაზომვის დღეს;
- მე-2 დონის მონაცემები არის პირველ დონეში შესულისგან განსხვავებული მონაცემები, რომლებიც პირდაპირ ან ირიბად ხილულია აღნიშული აქტივის ან ვალდებულების შემთხვევაში; და
- მე-3 დონის მონაცემები არის აქტივის ან ვალდებულების ისეთი მონაცემები, ხილული არ არის.

*კონსოლიდაციის საფუძველი.* კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება ითვალისწინებს ჯგუფისა და მის მიერ კონტროლირებული კომპანიების ფინანსური ანგარიშგებას. კონტროლი მიღწეულია, როდესაც ჯგუფს:

- აქვს ძალაუფლება მეორე კომპანიაზე;
- აქვს უფლება ცვალებად შემოსავლებზე მისი ჩართულობიდან გამომდინარე მეორე კომპანიაში და
- აქვს შესაძლებლობა გამოიყენოს უფლებამოსილება, რომ გავლენა მოახდინოს მის შემოსავლებზე;

კომპანია მუდმივად აფასებს, რამდენად აკონტროლებს ინვესტირების ობიექტს და მიუთითებს თუ ახალი გარემოებები, რომ შეიცვალა ერთ ან რამდენიმე კონტროლის გამომწვევი ელემენტი, რომლებიც ნახსენებია ზემოთ.

როდესაც კომპანია არ ფლობს ხმის უფლების მქონე აქციების უმრავლესობას ინვესტიციის ობიექტში, მას აქვს უფლებამოსილება ინვესტიციის ობიექტზე იმ შემთხვევაში, როდესაც ხმის უფლება საკმარისია იმისთვის, რომ მისცეს მას პრაქტიკული შესაძლებლობა, განკარგოს ინვესტიციის ობიექტის საქმიანობა ცალმხრივად. კომპანია განიხილავს ყველა შესაბამის ფაქტს და გარემოებებს, იმისათვის, რათა შეაფასოს არის თუ არა მისი ხმის უფლება საკმარისი შესაბამისი უფლებამოსილების, მათ შორის, შემდეგის მისაცემად:

- კომპანიის მფლობელობაში არსებული ხმის უფლებების მოცულობა სხვა აქციონერების ხმის უფლებების მოცულობასთან და განაწილებასთან შედარებით;
- კომპანიის ხმის უფლების მქონე აქციების მფლობელების ან სხვა მხარეების პოტენციური ხმის უფლებები;
- სხვა საკონტრაქტო გარიგებებიდან წარმოქმნილი უფლებები; და
- რაიმე დამატებითი ფაქტები და გარემოებები, რომლებიც მიუთითებენ იმაზე, რომ კომპანიას აქვს ან არ აქვს შესაბამისი პროცესების წარმართვის უნარი გადაწყვეტილებების მიღებისას, მათ შორის წინა აქციონერთა კრებებზე დაფიქსირებული ხმათა გადანაწილებები.

შვილობილის კონსოლიდაცია იწყება, როდესაც კომპანია მოიპოვებს კონტროლს შვილობილ კომპანიაზე და წყდება, როდესაც ჯგუფი კარგავს კონტროლს შვილობილ კომპანიაზე. კერძოდ, წლის განმავლობაში შეძენილი ან განთავისუფლებული დამფინანსებლის შემოსავლები და ხარჯები შეტანილია მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში იმ დღიდან, როდესაც კომპანიამ მოიპოვა კონტროლი შვილობილ კომპანიაზე და წყდება იმ დღიდან, როდესაც კომპანიამ დაკარგა კონტროლი შვილობილ კომპანიაზე.

მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის თითოეული კომპონენტი მიეკუთვნება კომპანიის მფლობელებსა და არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებს. შვილობილი კომპანიების შემოსავალი მიეკუთვნება კომპანიის მფლობელებსა და არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებს, იმ შემთხვევაშიც კი, თუ არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებს აქვთ საბალანსო დეფიციტი.

საჭიროების შემთხვევაში, კორექტირებები შედის შვილობილთა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებში, რათა მათი საბუღალტრო პოლიტიკა შესაბამისობაში იყოს ჯგუფის საბუღალტრო პოლიტიკასთან.

ჯგუფის შიდა ყველა აქტივი, ვალდებულება, კაპიტალი, შემოსავალი, ხარჯეი და ფულის ნაკადის მოძრაობა ჯგუფის წევრ კომპანიებს შორის მთლიანად ელიმინირდება კონსოლიდაციისას.
არამაკონტროლებელი წილი წარმოადგენს შვილობილის კაპიტალის წილს, რომელიც პირდაპირ ან ირიბად არ განეკუთვნება მშობელს. 2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, არამაკონტროლებელი წილები არ არსებობდა.

**საწარმოთა გაერთიანება.** ბიზნესის შესყიდვები აღირიცხება შეძენის მეთოდის გამოყენებით. საწარმოთა გაერთიანებაში გადაცემული ანაზღაურება ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, რომელიც გამოითვლება როგორც შეძენის თარიღისთვის ჯგუფის მიერ გადაცემული აქტივების სამართლიანი ღირებულებების, ჯგუფის მიერ შეძენილი კომპანიის ყოფილ მფლობელებთან დაკისრებული ვალდებულებებისა და ჯგუფის მიერ შეძენილი კონტროლის სანაცვლოდ გამოშვებული წილს ჯამი. შესყიდვასთან დაკავშირებული ხარჯები აღიარებულია მოგებაში ან ზარალში წარმოშობისთანავე.

გარიგების შესყიდვიდან მიღებული მოგება აღიარებულია მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც შესყიდვა არის გარიგება დაკავშირებულ მხარესთან და განიხილება, როგორც გარიგება საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფ ერთეულებს შორის.

**ფუნქციონირების უწყვეტობა.** წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადდა იმ დაშვებით რომ საწარმო ფუნქციონირებას განაგრძობს უწყვეტად და სააღრიცხვო პოლიტიკები მთელ პერიოდზე თანმიმდევრულად იქნა გამოყენებული. განსჯისას ხელმძღვანელობამ მხედველობაში მიიღო ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობა, არსებული განზრახვები, ოპერაციების მომგებიანობა და ფინანსურ რესურსებზე წვდომა, ასევე გააანალიზა ბაზრებზე არსებული სიტუაციის გავლენა ჯგუფის ოპერაციებზე.

**ფუნქციონალური ვალუტა.** ჯგუფის თითოეული პირის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში შეტანილი ელემენტები შეფასებულია იმ ეკონომიკური გარემოს ვალუტის გამოყენებით, რომელშიც ეს პირი ახორციელებს თავის საქმიანობას ("ფუნქციონალური ვალუტა"). ჯგუფის მშობლის ფუნქციონალური ვალუტა არის ქართული ლარი. ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების საპრეზენტაციო ვალუტას წარმოადგენს ქართული ლარი. ყველა თანხა დამრგვალებულია უახლოეს ათასეულამდე, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული.

**ურთიერთჩათვლა**. ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები იქვითება და ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში აისახება წმინდა თანხით იმ შემთხვევაში, თუ პირს გააჩნია იურიდიულად აღსრულებადი უფლება, გაქვითოს აღიარებული თანხები და განზრახული აქვს, აქტივი ჩათვალოს წმინდა ღირებულებით ან ერთდროულად მოახდინოს აქტივის რეალიზაცია და დაფაროს ვალდებულება. შემოსავალი და ხარჯი არ იქვითება მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლების ანგარიშგებაში, თუ ეს არ არის სავალდებულო ან ნებადართული რომელიმე საბუღალტრო სტანდარტით ან ინტერპრეტაციით და ინდივიდუალურად განმარტებული ჯგუფის საბუღალტრო პოლიტიკაში.

**ქვემოთ მოცემულია ბუღალტრული აღრიცხვის ძირითადი პოლიტიკები.**

**ამონაგები.** შემოსავალი აღიარდება მაშინ, როდესაც სავარაუდოა, რომ ეკონომიკური სარგებელი შემოვა ჯგუფში და შემოსავალი შეიძლება საიმედოდ შეფასდეს, მიუხედავად იმისა, როდის იქნება მიღებული გადახდა. შემოსავალი ფასდება იმ ანაზღაურების საფუძველზე, რომლითაც ჯგუფი მოელის, რომ ექნება უფლება მომხმარებელთან დადებული ხელშეკრულებით და გამორიცხავს მესამე მხარის სახელით შეგროვებულ თანხებს. ჯგუფი აღიარებს შემოსავალს, როდესაც ის მომხმარებელს გადასცემს კონტროლს პროდუქტსა ან მომსახურებაზე. ჯგუფი თავის შემოსავალს კონკრეტული კრიტერიუმების მიხედვით აფასებს, რათა დაადგინოს, მოქმედებს თუ არა როგორც პრინციპალი ან აგენტი.

ჯგუფი სიგარეტისა და აწყობილი ფილტრების გაყიდვის შესრულების ვალდებულებას აღიარებს დროის ერთ მომენტში, რადგან არსებობს შესრულების მხოლოდ ერთი ვალდებულება. შემოსავალს აკლდება დაბრუნებები, ფასდათმობები და სხვა მსგავსი შეღავათები.

**სახელშეკრულებო ვალდებულებები.** სახელშეკრულებო ვალდებულებები წარმოადგენს კლიენტებისგან მიღებულ ავანსებს, რისთვისაც საქონელი არ არის მიწოდებული 1 წელზე ნაკლებ პერიოდში.

ტრანზაქციის ფასის განსაზღვრისას, ასანაზღაურებელი თანხა კორექტირდება ფულის დროის ღირებულების ეფექტით, თუ ხელშეკრულების მხარეების მიერ შეთანხმებული გადახდების დრო აძლევს მომხმარებელს ან სუბიექტს მნიშვნელოვან სარგებელს მომხმარებლისთვის საქონლის გადაცემის დაფინანსებით. ასეთ პირობებში, ხელშეკრულება შეიცავს მნიშვნელოვან ფინანსურ კომპონენტს, რომელიც შეიძლება არსებობდეს იმისდა მიუხედავად, დაფინანსების დაპირება პირდაპირ არის მითითებული კონტრაქტში თუ იგულისხმება ხელშეკრულების მხარეების მიერ შეთანხმებული გადახდის პირობებით.

**უცხოური ვალუტები.** ისეთი ვალუტა რომელიც განსხვავდება პირის ფუნქციონალური ვალუტისაგან (უცხოური ვალუტა) აღიარებულია ტრანზაქციის თარიღში არსებული საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი გაცვლითი კურსით. ანგარიშგების ყოველი პერიოდის ბოლოს, უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფულადი ნაკადები გადაყვანილია მოცემულ თარიღში არსებული საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი კურსით. ყველა რეალიზებული და არარეალიზებული მოგება და ზარალი, რომელიც წარმოშობილია საკურსო სხვაობით, შედის პერიოდის კონსოლიდირებულ მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას ჯგუფის მიერ გამოყენებული გაცვლითი კურსები შემდეგნაირია:

| | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| ლარი/1 აშშ დოლარი | 3.0976 | 3.2766 |
| ლარი/1 ევრო | 3.5040 | 4.0233 |

**მოგების გადასახადები.** მოგების გადასახადები ირიცხება საანგარიშგებო თარიღისათვის სრულად ან არსებითად ძალაში შესული ქართული კანონმდებლობის შესაბამისად. 2016 წლის მაისში საქართველოს პარლამენტმა დაამტკიცა კომპანიების დაბეგვრის არსებული მოდელის ცვლილება, რომელიც ყველა პირისათვის, გარდა გარკვეული ფინანსური ინსტიტუტებისა, ძალაში შევიდა 2017 წლის 1 იანვარს. ახალი მოდელი ითვალისწინებს გაუნაწილებელი მოგების დაბეგვრას 0%-იანი განაკვეთით, ხოლო განაწილებული მოგების დაბეგვრას 15%-იანი მოგების გადასახადით.

ადრე მოქმედი მოდელით კომპანიებს მოგებას გადასახადამდე 15%-იანი გადასახადი ერიცხებოდა იმის მიუხედავად, იგი კომპანიაში რჩებოდა თუ დივიდენდების სახით გაიშვებოდა. მოგების გადასახადის დარიცხვის ახალი მოდელი ჯგუფისათვის ძალაში შევიდა 2017 წლის 1 იანვრიდან. საგადასახადო ბაზა მოიცავს როგორც რეალურ, აგრეთვე ნაგულისხმევ მოგების განაწილებას, მათ შორის:

- განაწილებული მოგება;
- გაწეული ხარჯები ან სხვა გადახდები, რომლებიც არაა კავშირში ეკონომიკურ საქმიანობასთან;
- საქონლის/მომსახურების უფასო მიწოდება ან/და ფულადი სახსრების გადარიცხვა, რომლებიც არ უკავშირდება ეკონომიკურ აქტივობას; და
- წარმომადგენლობითი ხარჯები, რომლებიც აჭარბებს საგადასახადო კოდექსით გათვალისწინებულ მაქსიმალურ ოდენობას.

განაწილებულ მოგებაზე დარიცხული მოგებიდან გადასახადი აღიარდება ხარჯად დივიდენდების გამოცხადების მომენტისათვის და მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში აისახება „მოგებიდან გადასახადის“ ჯგუფში. მიმდინარე და წარსული პერიოდების მიმდინარე საგადასახადო აქტივი და საგადასახადო ვალდებულებები აისახება იმ თანხით, რომელიც, სავარაუდოდ უნდა გადაეხადოს საგადასახადო ორგანოებს ან მიღებულ იქნეს მათგან. სხვა კომპონენტებზე დაწესებული გადასახადი მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში აისახება ჯგუფში „საგადასახადო ხარჯები“.

ახალი კანონმდებლობის ამოქმედების შედეგად, აქტივებისა და ვალდებულებების საგადასახადო ბაზამ დაკარგა ეკონომიკური მნიშვნელობა. ახალი კორპორატიული დაბეგვრის მოდელით ბასს 12 სტანდარტით - „მოგებიდან გადასახადი“ გათვალისწინებული გადავადებული საგადასახადო ვალდებულებები და აქტივები აღარ გამოიყენება.

**ინვესტიციები მეკავშირე და ერთობლივ საწარმოებში.** მეკავშირე საწარმოები ის სუბიექტებია, რომელზეც ჯგუფს გააჩნია მნიშვნელოვანი ზეგავლენა. მნიშვნელოვანი ზეგავლენა არის ჯგუფის უნარი, მონაწილეობა მიიღოს ინვესტირების ობიექტის ფინანსური და საოპერაციო პოლიტიკის გადაწყვეტილებებში, მაგრამ არ გულისხმობს ამ პოლიტიკაზე ერთპიროვნულ ან ერთობლივ კონტროლს.

ერთობლივი საწარმო არის გარიგება, სადაც ერთობლივი კონტროლის მქონე მხარეებს გააჩნიათ უფლებები ერთობლივი საქმიანობის წმინდა აქტივებზე. ერთობლივად ითვლება კონტროლი, რომლის განაწილება შეთანხმებულია კონტრაქტით და არსებობს მხოლოდ მაშინ, როდესაც გადაწყვეტილების მიღება შესაბამისი საქმიანობის თაობაზე მოითხოვს ყველა მაკონტროლებელი მხარის თანხმობას.

მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს შედეგები და აქტივები და ვალდებულებები წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულია კაპიტალის მეთოდით. ამ მიდგომით ინვესტიცია მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში თავდაპირველად აღიარდება თვითღირებულებით და შემდეგ კორექტირდება მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში მოგება-ზარალის ან სხვა სრული შემოსავლის ჯგუფისეული წილის აღიარების მიზნით. თუ ჯგუფის ზარალის წილმა გადააჭარბა ჯგუფის მიერ ამ მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში ფლობილ წილს (რაც მოიცავს გრძელვადიან წილებს, რომლებიც არსებითად შეადგენს მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში ჯგუფის წმინდა ინვესტიციის წილს), ჯგუფი წყვეტს ამის შემდეგ მიღებულ ზარალში თავისი წილის აღიარებას. შემდგომი ზარალი აღიარდება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ ჯგუფმა შეასრულა სამართლებრივი ან კონსტრუქციული ვალდებულებები ან განახორციელა გადახდები მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს სახელით.

ინვესტიცია მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში კაპიტალის მეთოდით აღირიცხება იმ დღიდან, როდესაც ინვესტირების ობიექტი იქცა მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოდ. მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში ინვესტიციის შესყიდვისას, სხვაობა ინვესტიციის ღირებულებასა და ინვესტირების ობიექტის წმინდა აქტივების რეალურ ღირებულებაში ჯგუფის წილს შორის აღიარდება გუდვილად და შედის ინვესტიციის საბალანსო ღირებულების გაანგარიშებაში. სხვაობა წმინდა აქტივების რეალურ ღირებულებაში ჯგუფის წილსა და ინვესტიციის თვითღირებულებას შორის, გადაფასების შემდეგ, დაუყოვნებლივ აისახება იმ პერიოდის მოგებაში ან ზარალში, როდესაც მოხდა ინვესტიციის შესყიდვა.

იმის დასადგენად, საჭიროა თუ არა მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში ჯგუფის ინვესტიციაზე გაუფასურების ზარალის აღიარება, გამოიყენება გარკვეული მოთხოვნები. როდესაც ეს აუცილებელია, ინვესტიციის მთელი საბალანსო ღირებულება (გუდვილის ჩათვლით) გაუფასურებაზე მოწმდება ბასს 36 - „აქტივების გაუფასურების“ შესაბამისად, როგორც ერთი აქტივი. შესამოწმებლად მისი აღდგენადი ღირებულება (გამოყენებულ ღირებულებასა და რეალური ღირებულებისა და გაყიდვის ხარჯების სხვაობას შორის უმცირესი) უდარდება მის საბალანსო ღირებულებას. აღიარებული გაუფასურების ზარალი შედის ინვესტიციის საბალანსო ღირებულებაში. ამ გაუფასურების ზარალის აღდგენა აღიარდება ბასს 36-ის შესაბამისად, ისე, რომ ინვესტიციის აღდგენად ღირებულება, შედეგად, გაიზარდოს.

ჯგუფი კაპიტალის მეთოდის გამოყენებას წყვეტს იმ დღიდან, როდესაც ინვესტიცია აღარ ითვლება მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოდ ან მაშინ, როდესაც ინვესტიცია გადადის გასაყიდად განკუთვნილის კატეგორიაში. თუ ჯგუფმა შეინარჩუნა წილი მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში და ეს შენარჩუნებული წილის არის ფინანსური აქტივი, ჯგუფი შენარჩუნებულ წილს აფასებს რეალური ღირებულებით ამ დღის მდგომარეობით და, ბასს 39-ის შესაბამისად, ეს ღირებულება ითვლება რეალურ ღირებულებად თავდაპირველი აღიარებისას. სხვაობა წილობრივი მეთოდის გამოყენების შეწყვეტის დღეს მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს საბალანსო ღირებულებასა და შენარჩუნებული წილის რეალური ღირებულებისა და მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში ფლობილი წილის გაყიდვით მიღებული შემოსავლის ჯამს შედის ამ მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს რეალიზაციით მიღებული მოგების ან ზარალის გაანგარიშებაში. გარდა ამისა, ამავე მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოსთან დაკავშირებით სხვა სრულ შემოსავალში მანამდე აღიარებულ ყველა თანხას ჯგუფი აღრიცხავს ისევე, როგორც აღრიცხავდა იმ შემთხვევაში, მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოს შესაბამისი აქტივები ან ვალდებულებები პირდაპირ რომ გაეყიდა. ამდენად, თუ ამ მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს მიერ სხვა სრულ შემოსავალში მანამდე აღიარებული მოგება ან ზარალი შესაბამისი აქტივების ან ვალდებულებების გაყიდვისას გადაკლასიფიცირდებოდა მოგებაში ან ზარალში, ჯგუფი კაპიტალის მეთოდის გამოყენების შეწყვეტისას მოგებას ან ზარალს გადაიტანს კაპიტალიდან მოგებაში ან ზარალში (როგორც რეკლასიფიკაციის კორექტირებას).

კაპიტალის მეთოდი გამოიყენება მაშინაც, როდესაც ინვესტიცია მეკავშირე საწარმოში იქცევა ინვესტიციად ერთობლივ საწარმოში ან ინვესტიცია ერთობლივ საწარმოში იქცევა ინვესტიციად მეკავშირე საწარმოში. წილებში ამგვარი ცვლილება რეალური ღირებულების გადაფასებას არ იწვევს.

თუ ჯგუფმა შეამცირა მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში ფლობილი წილი, მაგრამ გააგრძელა კტაპისალის მეთოდის გამოყენება, სხვა სრულ შემოსავალში მანამდე აღიარებული მოგების ან ზარალის ის წილი, რომელიც დაკავშირებული იყო ფლობილი წილის შემცირებასთან მოგება ან ზარალში რეკლასიფიცირდება, თუ შესაბამისი აქტივების ან ვალდებულების რეალიზაციისას მიღებული შემოსავალი ან ზარალი მოგებაში ან ზარალში რეკლასიფიცირდებოდა.

ჯგუფში შემავალ პირსა და მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოს შორის ტრანზაქციის განხორციელების შემთხვევაში, მის შედეგად მიღებული მოგება და ზარალი ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარდება მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს მხოლოდ იმ წილის პროპორციულად, რომელიც არ არის დაკავშირებული ჯგუფთან.

*ძირითადი საშუალებები.* ძირითადი საშუალებები წარმოდგენილია როგორც ღირებულებას გამოკლებული აკუმულირებული ცვეთა და სადაც საჭიროა გაუფასურების რეზერვი.

მცირე სარემონტო და ტექნიკური მომსახურების სამუშაოების ხარჯები ხარჯად აღიარდება მათი გაწევისას. ძირითადი საშუალებების მთავარი ნაწილების ან კომპონენტების გამოცვლის ხარჯები კაპიტალიზირდება და ხდება ჩანაცვლებული ნაწილების თავიდან მოშორება.

ანგარიშგების ყოველი პერიოდის ბოლოს ხელმძღვანელობა აფასებს არის თუ არა ძირითადი საშუალებების გაუფასურების რაიმე ინდიკატორი. ასეთის არსებობის შემთხვევაში, ხელმძღვანელობა ახორციელებს აღდგენის თანხის ხარჯთაღრიცხვას, რომელიც განსაზღვრულია როგორც აქტივის სამართლიან ღირებულებ ას გამოკლებული ხარჯები და გამოყენების ღირებულებას შორის უფრო მაღალი. საბალანსო ღირებულება აღდგენად ღირებულებამდე მცირდება, ხოლო გაუფასურების ზარალი წლის მოგება-ზარალში აღიარდება. წინა წლებში აქტივზე აღიარებული გაუფასურების ზარალი აღდგება იმ შემთხვევაში, როდესაც ადგილი ჰქონდა ცვლილებას აქტივის გამოყენებული ღირებულების ან სამართლიანი ღირებულებისა და გაყიდვის ხარჯების სხვაობის გაანგარიშებაში.

რეალიზაციიდან მიღებული მოგება-ზარალი განსაზღვრულია საბალანსო ღირებულების ცვლილების შედარებიდან გამომდინარე და აღიარებულია მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში სხვა საოპერაციო შემოსავალსა და ხარჯების ფარგლებში.

*ცვეთა.* ძირითადი საშუალებების ცვეთის კალკულაცია ხდება წრფივი მეთოდით, რათა ღირებულება განაწილდეს მათ სარგებლიანობის ვადაზე ნარჩენ ღირებულებამდე.

შეფასებული სარგებლიანობის ვადა, ნარჩენი ღირებულებები და ცვეთის დარიცხვის მეთოდი გადაიხედება ყოველი საანგარიშო პერიოდის ბოლოს, ხოლო შეფასების ნებისმიერი ცვლილების ეფექტი აღირიცხება პროსპექტიულად. ცვეთის განაკვეთებია:

| | ცვეთის ნორმა |
|---|---|
| შენობა-ნაგებობა | 2-5% |
| მანქანა-დანადგარები | 6-10% |
| სხვა ძირითადი საშუალებები | 15-20% |

აქტივის ნარჩენი ღირებულება არის განსაზღვრული რაოდენობა, რასაც ჯგუფი მიიღებს აქტივის რეალიზაციიდან გამოკლებული გაყიდვისთვის საჭირო ხარჯები, იმ შემთხვევაში თუკი აქტივი იქნება მისი სარგებლიანობის ვადის ამოწურვის პერიოდში.

ძირითადი საშუალების აღიარება წყდება მისი რეალიზაციისას ან მაშინ, თუ აქტივის მოხმარების შედეგად ეკონომიკური სარგებლის მიღება აღარ ივარაუდება.

*საინვესტიციო ქონება* - საინვესტიციო ქონება არის ისეთი ქონება, რომელსაც ჯგუფი ფლობს იჯარით გაცემის შედეგად მიღებული შემოსავლისთვის ან/და კაპიტალის აფასებით მიღებული სარგებლისათვის (მათ შორის ამგვარი მიზნებით მიმდინარე მშენებლობების შემთხვევაში). იგი ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, ტრანსაქციის ხარჯების ჩათვლით. შემდგომ საინვესტიციო ქონება აღირიცხება ისტორიული ღირებულებით, დაგროვილი ცვეთისა და დაგროვილი გაუფასურების ზარალის გამოკლებით.

ცვეთის დარიცხვისას ცვეთადარიცხული თანხა ჩამოიწერება აქტივის სასარგებლო სასიცოცხლო ვადის განმავლობაში და იანგარიშება წრფივი მეთოდით. საინვესტიციო ქონების შენობა-ნაგებობების ნაწილს ცვეთა ერიცხება 2-5%-იანი განაკვეთით.

საინვესტიციო ქონების აღიარების შეწყვეტა ხდება მისი რეალიზაციის მომენტში ან როდესაც იგი სამუდამოდაა ამოღებული მოხმარებიდან და მისგან მომავალი ეკონომიკური სარგებელი მოსალოდნელი არ არის. აღიარების შეწყვეტის მომენტში მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში აისახება აღიარების შეწყვეტის შედეგად წარმოქმნილი მოგება ან ზარალი. აღნიშნული იანგარიშება როგორც სხვაობა რეალიზაციით მიღებულ წმინდა მოგებასა და აქტივის საბალანსო ღირებულებას შორის და შედის აღიარების შეწყვეტის პერიოდის მოგებაში ან ზარალში.

**მარაგები**. მარაგები აღირიცხება ან თვითღირებულებით ან წმინდა რეალიზებადი ღირებულებით – იმის მიხედვით, ამ ორი ღირებულებიდან რომელიც უფრო დაბალია. მარაგების თვითღირებულება დგინდება შემოსვლის რიგის მიხედვით. წმინდა რეალიზებადი ღირებულება არის ჩვეულებრივი საქმიანობის ფარგლებში სავარაუდო სარეალიზაციო ფასი, რომლიდანაც გამოქვითულია დასრულებისა და გაყიდვის სავარაუდო ხარჯები.

გრძელვადიანი მარაგები მოიცავს სათადარიგო ნაწილებსა და ტექნიკური მომსახურების სახარჯ მასალებს, რომლებიც დამოუკიდებელი ერთეულებია და საჭიროებისამებრ გამოიყენება საწარმოო პროცესში.

*რეზერვები* - რეზერვები აღიარდება, როდესაც ჯგუფს უჩნდება მიმდინარე ვალდებულება (სამართლებრივი ან კონსტრუქციული) წარსული ხდომილების გამო, სავარაუდოა, რომ ჯგუფს მოეთხოვება ამ ვალდებულების დაფარვა და ვალდებულების ოდენობის სარწმუნოდ გაზომვა შესაძლებელია.

რეზერვად აღიარებული თანხა არის საანგარიშგებო დღეს მიმდინარე ვალდებულების დასაფარად საჭირო კომპენსაციის შეფასებული ოდენობა, ვალდებულებასთან დაკავშირებული რისკებისა და განუსაზღვრელობების გათვალისწინებით. როდესაც რეზერვი ფასდება მიმდინარე ვალდებულების დასაფარად სავარაუდოდ საჭირო ფულადი ნაკადებით, მისი საბალანსო ღირებულება არის ამ ფულადი ნაკადების მიმდინარე ვალდებულება (თუ დროში ფულის ღირებულების ეფექტი არსებითი ოდენობისაა).

თუ რეზერვის დასაფარად საჭირო ყველა ან ზოგიერთი ეკონომიკური სარგებელი მესამე მხარისგან უნდა იქნას მიღებული, მოთხოვნა აქტივად აღიარდება იმ შემთხვევაში, თუ კომპენსაციის მიღება თითქმის გარანტირებულია და მოთხოვნის ოდენობა სარწმუნოდ იზომება.

*პირობითი აქტივები და ვალდებულებები* - პირობითი ვალდებულებების აღიარება ფინანსურ ანგარიშგებაში არ ხდება. ისინი განიმარტება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნებში, თუ ეკონომიკური სარგებლის მატარებელი რესურსების გადინების შესაძლებლობა ნაკლებ სავარაუდო არაა. პირობითი აქტივების აღიარება ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში არ ხდება, ისინი განიმარტება ფინანსურ ანგარიშგებაში, როდესაც ეკონომიკური სარგებლის შემოდინების მოლოდინი რეალურია.

**ფინანსური ინსტრუმენტები.** ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები აღიარდება მაშინ, როდესაც პირი ხდება ინსტრუმენტების საკონტრაქტო პირობების მხარე. ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები თავდაპირველად აისახება სამართლიანი ღირებულებით. ტრანზაქციის ხარჯები, რომლებიც პირდაპირ უკავშირდება ფინანსური აქტივებისა და ფინანსური ვალდებულებების შესყიდვას ან გამოშვებას (მაგრამ არა მოგება-ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახულისას), თავდაპირველი აღიარებისას ფინანსური აქტივების ან ფინანსური ვალდებულებების სამართლიან ღირებულებას ემატება ან აკლდება. ტრანზაქციის ხარჯები, რომლებიც პირდაპირ უკავშირდება მოგება-ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივებისა და ფინანსური ვალდებულებების შესყიდვას, დაუყოვნებლივ აისახება მოგებაში ან ზარალში.

**ფინანსური აქტივები**. ყველა აღიარებული ფინანსური აქტივი, კლასიფიკაციის მიხედვით, თავდაპირველის შემდგომი აღიარებისას სრულად ფასდება ამორტიზებული ღირებულებით ან სამართლიანი ღირებულებით.

*ფინანსური აქტივების კლასიფიკაცია* - ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციით, საწყისი აღიარებისას, დგინდება მათი შემდგომი შეფასება ამორტიზებული ღირებულებით. საწყისი აღიარებისას ფინანსური აქტივების კლასიფიკაცია დამოკიდებულია ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მახასიათებლებსა და მათი მართვის ბიზნეს-მოდელზე. ჯგუფი ფინანსურ აქტივებს ამორტიზებული ღირებულებით აფასებს, თუ დაკმაყოფილდა შემდეგი ორი პირობა: ფინანსურ აქტივს ჯგუფი ფლობს ისეთი ბიზნეს-მოდელით, რომლის ამოცანა არის ფინანსური აქტივების ფლობა მათგან სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღების მიზნით; და ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტულ თარიღებში წარმოშობს ფულად ნაკადებს, რომლებიც წარმოადგენს „მხოლოდ ძირი თანხისა და მის დასაფარ ნაწილზე გადასახდელ საპროცენტო გადახდებს (SPPI)“. ამ შეფასებას SPPI ტესტი ეწოდება და ის ინსტრუმენტის დონეზე ხორციელდება.

სავალო ინსტრუმენტები, რომლებიც შემდეგ პირობებს აკმაყოფილებს, შემდგომში ფასდება სამართლიანი ღირებულებით და აისახება სხვა სრულ შემოსავალში:

- ფინანსურ აქტივს ჯგუფი ფლობს ისეთი ბიზნეს-მოდელით, რომლის ამოცანა არის ფინანსური აქტივების ფლობა მათგან სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღებისა და ფინანსური აქტივების გაყიდვის მიზნით; და
- ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტულ თარიღებში წარმოშობს ფულად ნაკადებს, რომლებიც წარმოადგენს მხოლოდ ძირი თანხისა და მის დასაფარ ნაწილზე გადასახდელ საპროცენტო გადახდებს.

ჩვეულებრივ, ყველა სხვა ფინანსური აქტივი შემდგომში ფასდება სამართლიანი ღირებულებ ით და აისახება მოგებაში ან ზარალში.

ზემოაღნიშნულის მიუხედავად, თავდაპირველი აღიარებისას ჯგუფმა შეიძლება მიიღოს შემდეგი შეუქცევადი გადაწყვეტილებები:

- შეუქცევადად წარმოადგინოს კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულებ ის შემდგომი ცვლილება სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით, გარკვეული კრიტერიუმების დაკმაყოფილების შემთხვევაში; და
- ამორტიზებული ღირებულებით ან სხვა სრულ შემოსავალში ასახული სამართლიანი ღირებულებ ით წარმოდგენილი სავალო ინსტრუმენტი შეუქცევადად დაადგინოს, როგორც მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებ ით ასახული, თუ ასეთი ქმედება მთლიანად აღმოფხვრის ან მნიშვნელოვნად ამცირებს საბუღალტრო შეუსაბამობას.

**ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდი** - ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდი არის სავალო ინსტრუმენტის ამორტიზებული ღირებულების გამოთვლისა და შესაბამის პერიოდზე საპროცენტო შემოსავლის განაწილების მეთოდი.

შესყიდული ან წარმოშობილი კრედიტგაუარესებული ფინანსური აქტივების (ანუ ისეთი ფინანსური აქტივებისა, რომელთა საკრედიტო ხარისხი გაუარესებულია უკვე თავდაპირველი აღიარებისას) გარდა, სხვა ფინანსური აქტივებისათვის ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი არის ის განაკვეთი, რომელიც თავდაპირველი აღიარებისას ზუსტად ახდენს მოსალოდნელი ფულადი სახსრების შემოდინებების (მათ შორის არის ყველა გადახდილი ან მიღებული საკომისიო და ქულა, რომელიც წარმოადგენს ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის, ტრანზაქციის ხარჯებისა და სხვა პრემიუმებისა თუ ფასდათმობების განუყოფელ ნაწილს), მაგრამ არა მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის დისკონტირებას ფინანსური ინსტრუმენტის წმინდა საბალანსო ღირებულებამდე ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი ვადის განმავლობაში, ან თუ ეს მართებულია, უფრო მოკლე ვადაში. შესყიდული ან წარმოშობილი კრედიტგაუარესებული ფინანსური აქტივების შემთხვევაში, კრედიტ-კორექტირებული ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი გამოითვლება მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების, მაგრამ არა მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის, დისკონტირებით საწყისი აღიარებისას დადგენილი სავალო ინსტრუმენტის ამორტიზებულ ღირებულებამდე.

ფინანსური აქტივის ამორტიზებული ღირებულება არის ის ღირებულება, რომლითაც ფინანსური აქტივი ფასდება თავდაპირველი აღიარებისას, ძირი თანხის გადახდის გამოკლებითა და კუმულატიური ამორტიზაციის დამატებით, ამ საწყის ოდენობასა და ვადის ბოლოს ოდენობას შორის არსებულ სხვაობაზე ეფექტური საპროცენტო მეთოდის გამოყენებითა და ზარალის რეზერვის კორექტირებით. ფინანსური აქტივის მთლიანი საბალანსო ღირებულება არის ფინანსური აქტივის ამორტიზებული ღირებულება ზარალის რეზერვით კორექტირებამდე.

შემდგომში ამორტიზებული ღირებულებით და სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებ ით შეფასებული სავალო ინსტრუმენტების შემთხვევაში, საპროცენტო შემოსავალი აღიარდება ეფექტური საპროცენტო მეთოდის გამოყენებით. შესყიდული ან წარმოშობილი კრედიტგაუარესებული ფინანსური აქტივების გარდა სხვა ფინანსური აქტივების შემთხვევაში, საპროცენტო შემოსავალი იანგარიშება ფინანსური აქტივის მთლიან საბალანსო ღირებულებაზე ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით. აღნიშნული არ ეხება იმ ფინანსურ აქტივებს, რომლებსაც საკრედიტო ხარისხი საწყისი აღიარების შემდგომ გაუუარესდათ. მათ შემთხვევაში საპროცენტო შემოსავალი აღიარდება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით ფინანსური აქტივის ამორტიზებულ ღირებულებაზე. თუ შემდგომ საანგარიშგებო პერიოდებში კრედიტგაუარესებული ფინანსური ინსტრუმენტის საკრედიტო რისკი გაუმჯობესდა და ფინანსური აქტივი აღარ ითვლება კრედიტგაუარესებულად, საპროცენტო შემოსავალი აღიარდება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით ფინანსური აქტივის მთლიან საბალანსო ღირებულებაზე.

შესყიდული ან წარმოშობილი კრედიტგაუარესებული ფინანსური აქტივების შემთხვევაში, ჯგუფი საპროცენტო შემოსავალს აღიარებს კრედიტით კორექტირებული ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით ფინანსური აქტივის თავდაპირველი აღიარებისას დადგენილ ამორტიზებულ ღირებულებაზე. გაანგარიშებაში მთლიანი საბალანსო ღირებულება არ გამოიყენება მაშინაც კი, როდესაც ფინანსური აქტივის საკრედიტო რისკი შემდგომში უმჯობესდება და ფინანსური აქტივი კრედიტგაუარესებულად აღარ ითვლება.

*სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები* - სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები არის არაწარმოებული ფინანსური აქტივები ფიქსირებული ან დადგენადი გადახდებით, რომლებიც არ კვოტირდება აქტიურ ბაზარზე. სესხები და მოთხოვნები (სავაჭრო და სხვა მოთხობვნებისა და სხვადასხვა კონტრაგენტზე გაცემული სესხების ჩათვლით) აისახება ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით და გაუფასურების გამოკლებით. საპროცენტო შემოსავალი აღიარდება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით, რაც არ შეეხება მოკლევადიან მოთხოვნებს, სადაც დისკონტირების ეფექტი არაარსებითია.

*ფული და ფულის ექვივალენტები.* ფული და ფულის ექვივალენტები მოიცავს ნაღდ ფულს, ბანკებში განთავსებულ დეპოზიტებს მოთხოვნამდე ან სამ თვემდე საწყისი ვადის დეპოზიტებს. ფული და ფულის ეკვივალენტები აღირიცხება ამორტიზირებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით. ფულსა და ფულის ექვივალენტებში არ შედის შეზღუდული ნაშთები ფულადი ნაკადების ანგარიშგების მიზნებისათვის. შეზღუდული ფული მოიცავს ისეთ ნაშთებს, რომლებიც არ შეიძლება გაიცვალოს ან გამოყენებული იქნას ვალდებულების დასაფარად სულ მცირე თორმეტი თვის განმავლობაში საანგარიშგებო პერიოდის შემდეგ.

*გაცემული სესხები.* გაცემული სესხები არის არაწარმოებული ფინანსური აქტივები ფიქსირებული ან განსაზღვრადი გადახდებით, რომლებიც არ არის კოტირებული აქტიურ ბაზარზე. გაცემული სესხები ფასდება ამორტიზებული ღირებულებით ეფექტური პროცენტის მეთოდის გამოყენებით, გამოკლებული მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი. საპროცენტო შემოსავალი აღიარებულია ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით, გარდა მოკლევადიანი გაცემული სესხებისა, როდესაც დისკონტირების ეფექტი არამატერიალურია.

*ფინანსური აქტივების გაუფასურება* -ჯგუფი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვებს ყველა სავალო ინსტრუმენტისათვის აღრიცხავს ამორტიზებული ღირებულებით. ჯგუფი მსზ-ის გამოთვლის გამარტივებულ მიდგომას იყენებს. ამდენად, ჯგუფი საკრედიტო რისკის ცვლილებას თვალს არ ადევნებს, არამედ დანაკარგების რეზერვს ანარიცხებს აღიარებს თითოეულ საანგარიშგებო დღეს მსზ არსებობის მანძილზე საფუძველზე. ჯგუფი იყენებს ინდივიდუალურ მიდგომას მნიშვნელოვანი კლიენტების მიმართ, ხოლო სხვების მიმართ შემუშავებული აქვს დარეზერვების მატრიცა. ორივე მიდგომა დაფუძნებულია ისტორიულ საკრედიტო ზარალის გამოცდილებაზე, რომელიც კორექტირდება დებიტორებთან და ეკონომიკურ გარემოსთან დაკავშირებული საპროგნოზო ფაქტორებით.

ჯგუფი აღიარებს ფინანსურ აქტივს გადეფოლტებულად, როდესაც სახელშეკრულებო გადახდები ვადაგადაცილებულია. თუმცა, ზოგიერთ შემთხვევაში, ჯგუფმა შეიძლება ასევე მიიჩნიოს ფინანსური აქტივი გადეფოლტებულად, როდესაც შიდა ან გარე ინფორმაცია მიუთითებს, რომ ჯგუფი ნაკლებად სავარაუდოა, რომ მიიღებს საკონტრაქტო თანხებს სრულად, სანამ არ გაითვალისწინებს ჯგუფის საკრედიტო მდგომარეობის გადახედვას. ფინანსური აქტივი ჩამოიწერება, როდესაც არ არსებობს გონივრული მოლოდინი სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების აღდგენის შესახებ.

ამოუღებადი (უიმედო) აქტივები ჩამოიწერება შესაბამისი გაუფასურების ზარალის რეზერვის ხარჯზე – ამგვარი თანხები ჩამოიწერება აქტივების დაბრუნების ყველა აუცილებელი პროცედურის დასრულების და ზარალის თანხის განსაზღვრის შემდეგ.

მანამდე ჩამოწერილი და შემდგომში ამოღებული თანხები მიეკუთვნება გაუფასურების ზარალის ანგარიშს, მოცემული წლის მოგების ან ზარალის მიხედვით.

საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვანი ზრდა

იმის შეფასებისას, გაიზარდა თუ არა საკრედიტო რისკი ფინანსურ ინსტრუმენტზე თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, ჯგუფი ფინანსურ ინსტრუმენტზე დეფოლტის რისკს ანგარიშგების თარიღისთვის ადარებს ფინანსურ ინსტრუმენტზე თავდაპირველი თარიღისთვის. ამ შეფასების გაკეთებისას ჯგუფი განიხილავს როგორც რაოდენობრივ, ისე ხარისხობრივ ინფორმაციას, რომელიც არის გონივრული და დასაბუთებული, მათ შორის ისტორიულ გამოცდილებას და მომავალზე ორიენტირებული ინფორმაციას, რომელიც ხელმისაწვდომია ზედმეტი ხარჯებისა და ძალისხმევის გარეშე.

კერძოდ, შემდეგი ინფორმაცია მხედველობაში მიიღება, როდესაც შეფასდება, მნიშვნელოვნად გაიზარდა თუ არა საკრედიტო რისკი საწყისი აღიარების შემდეგ:

- ფინანსური ინსტრუმენტის გარე (თუ შესაძლებელია) ან შიდა საკრედიტო რეიტინგის რეალური ან მოსალოდნელი მნიშვნელოვანი გაუარესება;
- საკრედიტო რისკის გარე ბაზრის მაჩვენებლების მნიშვნელოვანი გაუარესება კონკრეტული ფინანსური ინსტრუმენტისთვის, მაგ. საკრედიტო სპრედის მნიშვნელოვანი ზრდა, კრედიტის დეფოლტის სვოპის ფასები მოვალისათვის, ან დროის ხანგრძლივობა ან რამდენად ნაკლებია ფინანსური აქტივის რეალური ღირებულება მის ამორტიზებულ ღირებულებაზე
- ბიზნეს, ფინანსურ ან ეკონომიკურ პირობებში არსებული ან პროგნოზირებული არახელსაყრელი ცვლილებები, რომლებიც მოსალოდნელია, რომ გამოიწვევს მოვალის უუნარობას, შეასრულოს თავისი სავალო ვალდებულებები.
- მოვალის საოპერაციო შედეგების ფაქტობრივი ან მოსალოდნელი მნიშვნელოვანი გაუარესება
- საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვანი ზრდა იმავე მოვალის სხვა ფინანსურ ინსტრუმენტებზე
- მოვალის მარეგულირებელ, ეკონომიკურ ან ტექნოლოგიურ გარემოში ფაქტობრივი ან მოსალოდნელი მნიშვნელოვანი არასასურველი ცვლილება, რაც იწვევს მოვალის სავალო ვალდებულებების შესრულების შესაძლებლობის მნიშვნელოვან შემცირებას.

**ფინანსური აქტივების აღიარების შეწყვეტა** - ჯგუფი ფინანსური აქტივის აღიარებას წყვეტს აქტივიდან ფულადი ნაკადების მიღების საკონტრაქტო პირობების ვადის გასვლისას ან ამ ფინანსური აქტივისა და მის მფლობელობასთან დაკავშირებული არსებითად ყველა რისკისა და სარგებლის სხვა მხარეზე გადაცემისას. თუ ჯგუფმა მფლობელობის არსებითად ყველა რისკი და სარგებელი არც სხვა მხარეს გადასცა და არც შეინარჩუნა და კვლავაც აკონტროლებს გადაცემულ აქტივს, ჯგუფი აღიარებს მასში შენარჩუნებულ წილს და მასთან დაკავშირებულ, თანხების გადახდის პოტენციურ ვალდებულებას.

თუ ჯგუფმა შეინარჩუნა ფინანსური აქტივის მფლობელობის არსებითად ყველა რისკი და სარგებელი, ის განაგრძობს ფინანსური აქტივის აღიარებას და აგრეთვე აღიარებს აღებული უზრუნველყოფილი სესხებიდან მიღებულ შემოსავალს.

ამორტიზებული ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივის აღიარების სრულად შეწყვეტისას, სხვაობა, ერთი მხრივ, აქტივის საბალანსო ღირებულებასა და, მეორე მხრივ, სხვა სრულ შემოსავალში აღიარებული და კაპიტალში დაგროვილი კუმულატიური მოგებისა ან ზარალისა და მიღებული და მისაღები ანაზღაურების ჯამს შორის, აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით ასახულად კლასიფიცირებულ სავალო ინსტრუმენტში ინვესტიციის აღიარების შეწყვეტისას, ჯამური მოგება ან ზარალი, რომელიც მანამდე დაგროვილი იყო ინვესტიციების გადაფასების რეზერვში, გადაკვალიფიცირდება მოგებაში ან ზარალში.

*ფინანსური ვალდებულებები და წილობრივი ინსტრუმენტები*

კლასიფიცირება სესხად ან წილობრივ ინსტრუმენტად ჯგუფის მიერ გამოშვებული სავალო და წილობრივი ინსტრუმენტები ფინანსურ ვალდებულებად ან წილობრივ ინსტრუმენტად კლასიფიცირდება საკონტრაქტო პირობების, ასევე ფინანსური ვალდებულებისა და წილობრივი ინსტრუმენტის განსაზღვრების შესაბამისად.

წილობრივი ინსტრუმენტები წილობრივი ინსტრუმენტი არის ნებისმიერი კონტრაქტი, რომელიც ცხადყოფს დარჩენილი წილის არსებობას რომელიმე პირის აქტივებში ყველა ვალდებულების გამოკლების შემდეგ. ჯგუფის მიერ გამოშვებული წილობრივი ინსტრუმენტები აღიარდება მიღებული შემოსავლით, ემისიის პირდაპირი ხარჯების გამოკლებით. ჯგუფის საკუთარი წილობრივი ინსტრუმენტების ხელახალი შესყიდვა

აისახება ან გამოიქვითება პირდაპირ კაპიტალიდან. ჯგუფის საკუთარი წილობრივი ინსტრუმენტების ყიდვისას, გაყიდვისას, ემისიისას თუ გაუქმებისას მოგების ან ზარალის ასახვა მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში არ ხდება.

ფინანსური ვალდებულებები ჯგუფის ფინანსური ვალდებულებები, რომლებიც წარმოდგენილია აღებული სესხებითა და სავაჭრო და სხვა გადასახდელებით, შემდგომში აისახება ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით.

ფინანსური ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა ჯგუფი ფინანსური ვალდებულების აღიარებას წყვეტს მხოლოდ მაშინ, როდესაც ჯგუფის ვალდებულებები სრულდება, უქმდება ან ვადა გასდის. სხვაობა აღიარება-შეწყვეტილი ფინანსური ვალდებულების საბალანსო ღირებულებასა და გადახდილ და გადასახდელ ანაზღაურებას შორის აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

ფინანსური გარანტიის კონტრაქტის ვალდებულება

ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულება არის კონტრაქტი, რომელიც მოითხოვს ემიტენტისგან განსაზღვრული გადასახადების გადახდას მფლობელს ზარალის ანაზღაურებისთვის, რომელიც მას მიადგა იმის გამო, რომ მითითებული მოვალე ვერ ახორციელებს გადახდებს ვადის გასვლისას სასესხო ინსტრუმენტის პირობების შესაბამისად.

ფინანსური გარანტიის კონტრაქტის ვალდებულება თავდაპირველად აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით და თუ არ არის მიჩნეული FVTPL-დ და არ წარმოიქმნება აქტივის გადაცემიდან, შემდგომში აღიარდება მათ შორის უმაღლესი ღირებულებით:

- ფასს 9-ის შედეგად განსაზღვრული გაუფასურების თანხით (იხილეთ ფინანსური აქტივები ზემოთ);
- თავდაპირველად აღიარებულ თანხა კუმულაციური ამორტიზაციის გამოკლებით, რომელიც აღიარებულია ზემოთ ჩამოთვლილი შემოსავლების აღიარების პოლიტიკის შესაბამისად.

როდესაც ვალდებულება ჩნდება ერთობლივი კონტროლის ქვეშ მყოფ მხარეებთან ტრანზაქციებისას ანაზღაურების გარეშე, ამოღებული ვალდებულების სამართლიანი ღირებულება უნდა იყოს აღიარებული, როგორც კაპიტალის შენატანი კაპიტალში ცვლილებების ანგარიშგებაში.

ფინანსური გარანტიის კონტრაქტებისთვის თარიღი, როდესაც ჯგუფი ხდება შეუქცევადი ვალდებულების მხარე, ითვლება პირველადი აღიარების თარიღად ფინანსური ინსტრუმენტის გაუფასურების შეფასების მიზნით. ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულების თავდაპირველი აღიარების შემდეგ საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვანი მატების შეფასებისას, ჯგუფი ითვალისწინებს რისკში არსებულ ცვლილებებს, რომ მოვალე შესაძლოა, გადეფოლდეს.

**საწესდებო კაპიტალი.** საწესდებო კაპიტალი აღიარდება ჯგუფის მიერ მიღებული შენატანების სამართლიანი ღირებულებით.

**დივიდენდები.** დივიდენდები აღირიცხება აქციონერთა კაპიტალში მათი გამოცხადების პერიოდში. საანგარიშო პერიოდის შემდგომ გამოცხადებული დივიდენდები განიხილება, როგორც „შემდგომი მოვლენა“ და განმარტებულია შესაბამის ქვეთავში.

**სხვა განაწილება.** განაწილებები აღიარდება კაპიტალში, როდესაც ჯგუფი შეუქცევად ვალდებულებას იღებს, გადასცეს ფულადი სახსრები ან არაფულადი აქტივები თავის აქციონერს/საბოლოო აქციონერს და ვალდებულების ოდენობის შეფასება საიმედოდაა შესაძლებელი.

**წინასწარ გადახდილი გადასახადები.** წინასწარ გადახდილი გადასახადები აისახება ნომინალური ღირებულებით, შეფასებული აღუდგენელი თანხების რეზერვის გამოკლებით. მოგების გადასახადისგან განსხვავებული გადასახადები აისახება ნომინალური ღირებულებით. საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები გროვდება ერთიან საგადასახადო ანგარიშზე საქართველოს შემოსავლების სამსახურში. ანგარიშსწორება ხორციელდება ნეტო საფუძველზე.

**მომწოდებლებისთვის გადახდილი ავანსები**. მომწოდებლებისთვის გადახდილი ავანსები აღირიცხება თვითღირებულებით აღუდგენადი შეფასებული თანხების ანარიცხების გამოკლებით.

## 4. კრიტიკული საალრიცხვო შეფასებები და მოსაზრებები საალრიცხვო პოლიტიკის გამოყენებასთან დაკავშირებით

საალრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებისას, რომლებიც აღწერილია შენიშვნაში #3, ხელმძღვანელობას ევალება შეფასებების, ვარაუდებისა და დაშვებების გაკეთება აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებების თაობაზე, რომლებიც სხვა წყაროებში მკაფიოდ არ ჩანს. შეფასებები და დაშვებები ეფუძნება ისტორიულ გამოცდილებას და სხვა შესაბამის ფაქტორებს. რეალური შედეგები შეფასებებისგან შეიძლება განსხვავდებოდეს.

შეფასებები და შესაბამისი დაშვებები რეგულარულად გადაიხედება. საალრიცხვო შეფასებების კორექტირება აღიარდება ამ კორექტირების გაკეთების პერიოდში, თუ კორექტირება მხოლოდ იმ პერიოდზე მოქმედებს, და აღიარდება კორექტირების და შემდგომ პერიოდებში, თუ კორექტირება მოქმედებს მიმდინარე და მომავალ პერიოდებზე.

**ჯგუფის საალრიცხვო პოლიტიკაში გამოყენებული კრიტიკული შეფასებები**

ქვემოთ მოცემულია კრიტიკული შეფასებები, გარდა იმ შეფასებებისა (იხ. ქვემოთ), რომელიც ჯგუფის ხელმძღვანელობამ გააკეთა ჯგუფის საალრიცხვო პოლიტიკის გამოყენების პროცესში და რომელიც ყველაზე მნიშვნელოვან გავლენას ახდენს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარებულ თანხებზე.

**წმინდა აქტივების რეალური ღირებულების დადგენა შესყიდვისას** 2020 წლის 2 ივლისს შპს „ სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენმა“ მოიპოვე კონტროლი შპს „თამბაქო ჰოლდინგზე“. წმინდა აქტივები უმეტესად შედგებოდა (გაცემული სესხებისა და ნასესხები სახსრების გეოგარდა) მოკლევადიანი აქტივებისა და ვალდებულებებისგან, შესაბამისად, მათი სამართლიანი ღირებულება იყო მათი ღირებულების ტოლი. გაცემული სესხებისა და ნასესხები სახსრებისთვის შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენმა“ დაადგინა მომავალი ფულადი ნაკადების სამართლიანი ღირებულება. შესყიდვის თარიღისთვის მოქმედი საბაზრო საპროცენტო განაკვეთები გამოყენებულ იქნა, როგორც დისკონტირების განაკვეთი. გაცემული სესხებისა და ნასესხები სახსრების მომავალი ფულადი ნაკადების სამართლიანი ღირებულება დათვლილი იქნა დისკონტირების განაკვეთებით 12,3% და 6,9%-ით, შესაბამისად.

**უკვე ფლობილი კაპიტალის წილის რეალური ღირებულების დადგენა** - 2020 წლის 1 და 2 ივლისს შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენმა“ შეისყიდა შპს „გეოდისტრიბუციისა“ და შპს „თამბაქო ჰოლდინგის“ 50%-იანი წილები, თითოეული 50 ათასი ლარის სანაცვლოდ და, ამდენად, კონტროლი მოიპოვა მათზე. უკვე ფლობილი კაპიტალის წილის რეალური ღირებულება განისაზღვრა როგორც ზემოთ აღწერილი წმინდა აქტივების რეალური ღირებულების ნახევარი.

**ფინანსური გარანტიის ვალდებულების შეფასება** - ფასს 9-ის მიხედვით ფინანსური გარანტიის კონტრაქტი თავდაპირველად აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით და შემდგომში იზომება მათ შორის უმაღლესით: 1) მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის თანხა და ბ) თავდაპირველად აღიარებულ თანხა კუმულაციური ამორტიზაციის გამოკლებით. .გარანტიის საწყისი სამართლიანი ღირებულება შეფასდა საგარანტიო საკომისიოს წლიური შეფასებით, რომელსაც გადაიხდიდა მესამე მხარე საბაზრო პირობებში ტრანზაქციის განხორციელებისას. მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი გამოითვლება ყოველი საანგარიშო პერიოდის ბოლოს ძირითადი სავალო ინსტრუმენტების 12-თვიანი დეფოლტის ალბათობის (PD) გამოყენებით. სამართლიანი ღირებულება შემცირებული აღიარებული შემოსავლის კუმულაციური თანხით აღემატებოდა მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალს 2021 წლის 31 დეკემბრისა და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის (შენიშვნა 20).

ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში - გარანტიის კონტრაქტის მიხედვით, თუ მსესხებელმა ვერ დაფარა სესხი, გარანტორები ვალდებულები არიან სრულად დაფარონ დარჩენილი სესხის ნაშთის 100%, დარიცხული პროცენტი, ჯარიმები, საკომისიო და ნებისმიერი წარმოშობილი ფინანსური ვალდებულება. შესაბამისად, ჯგუფმა LGD და EAD განაკვეთები განსაზღვრა როგორც 100%.

დეფოლტის ალბათობა - გარანტიის მიმღები (ვიბრო დიაგნოსტიკი) არ არის შეფასებული მუდისა ან ფიტჩის მიერ, შესაბამისად, ხელმძღვანელობამ გადაწყვიტა გამოეყენებინა ყველაზე უმაღლესი PD განაკვეთი - 8.83% და 8.93% (PD განაკვეთები კორპორატიული ემიტენტებისთვის, რომლებიც შეფასდა ყველაზე დაბალი რეიტინგით – "Ca-C" მუდის ინვესტორების მომსახურების მიხედვით) 2021 და 2020 წლებისთვის, შესაბამისად.

**შეფასების გაურკვევლობის ძირითადი წყაროები**

ძირითადი დაშვებები მომავალთან დაკავშირებით და შეფასების გაურკვევლობის სხვა ძირითადი წყაროები საანგარიშგებო პერიოდში, რომლებსაც შეიძლება ჰქონდეთ მნიშვნელოვანი რისკი, გამოიწვიოს აქტივების ან ვალდებულებების საბალანსო ღირებულების არსებითი კორექტირება მომდევნო ფინანსურ წელს, განხილულია ქვემოთ.

**მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი.** ჯგუფი მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალს განსაზღვრავს იმ შეფასებული ზარალის აღსარიცხად, რომელსაც იღებს, როდესაც კლიენტს არ აქვს უნარი, გააკეთოს შესაბამისი გადახდა. მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის დონის შეფასებისას, ხელმძღვანელობა მხედველობაში იღებს არსებულ ზოგად ეკონომიკურ ვითარებას, მოთხოვნის ვადას და გადახდილი ავანსების ნაშთებს, აგრეთვე ჩამოწერების ისტორიულ გამოცდილებას, კლიენტისა და მიმწოდებლის კრედიტუნარიანობას და გადახდის პირობების ცვლილებას. ეკონომიკის, დარგის ან კონკრეტული კლიენტისა და მიმწოდებლის გარემოებათა ცვლილებამ შეიძლება მოითხოვოს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახული მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის კორექტირება.

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მოსალოდნელმა საკრედიტო ზარალმა შეადგინა 411 ლარი და 3,672 ლარი, შესაბამისად.

## 5. წინა წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გადაანგარიშება

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამავე თარიღით დასრულებული წლისთვის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას ჯგუფმა აღმოაჩინა შეცდომები წინა პერიოდში გამოშვებულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან დაკავშირებით:

ა) 2020 წელს ვიბრო დიაგნოსტიკზე გაცემული ფინანსური გარანტია (შენიშვნა 20) არ იყო აღრიცხული ფასს 9 - ფინანსური ინსტრუმენტების მიხედვით, კერძოდ, არ იყო აღიარებული სამართლიანი ღირებულებით თავდაპირველი აღიარსებისას და შემდგომში არ იყო აღრიცხული მათ შორის უმაღლესით: ა) ფასს 9-ის გაუფასურების მიხედვით განსაზღვრული გაუფასურების თანხა და ბ)თავდაპირველად აღიარებულ თანხა კუმულაციური ამორტიზაციის გამოკლებით, რომელიც აღიარებულია ფასს 15-ის შემოსავლების აღიარების პოლიტიკის შესაბამისად.

შედეგად, ფინანსური გარანტიის ვალდებულება შემცირებული იყო 13,297 ლარით და სულ აქციონერების კაპიტალი შემცირებული იყო 13,021 ლარით 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. ფინანსური შემოსავალი შემცირებული იყო 966 ლარით და საკურსო სხვაობით მიღებული ზარალი შემცირებული იყო 1,242 ლარით 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის.

2021 წლის განმავლობაში ჯგუფის ხელმძღვანელობამ გადაწყვიტა განესაზღვრა ფინანსური გარანტიის სამართლიანი ღირებულება ფასს 9 „ფინანსური ინსტრუმენტების" მიხედვით და გადაეანგარიშებინა წინა წლის ფინანსური მაჩვენებლები. 2020 წლის 9 ივნისისთვის, როდესაც ჯგუფი გახდა შეუქცევადი ვალდებულების მხარე, გარანტიის სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრა 13,021 ლარით, რისთვისაც გამოყენებული იქნა 2.5%, როგორც გარანტიის გამცემისთვის ეკონომიკური სარგებლის რაოდენობრივი მაჩვენებელი.

ბ) ჯგუფმა გაასწორა და გადაარეკლასიფიცირა 1,412 ლარის ხელფასები და მათთან დაკავშირებული ხარჯები ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯებიდან გაყიდვებისა და მარკეტინგის ხარჯებში 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის. მარკეტინგის დეპარტამენტის თანამშრომლების ხელფასები წინა პერიოდში არასწორად იყო კლასიფიცირებული ზოგად და ადმინისტრაციულ ხარჯებში.

გ) გაასწორა მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის თანხის პრეზენტაციის კლასიფიკაცია მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლების ანგარიშგებაში და დაიწყო 508 ლარის ცალკე აღრიცხვა, როგორც ეს მოთხოვნილია ბას 1 „ფინანსური ანგარიშგების პრეზენტაციის“ მიხედვით.

ჯგუფმა დააკორექტირა ეს შეცდომები იმ წინა პერიოდების შედარებითი თანხების ხელახალი დაზუსტებით, რომლებშიც მოხდა შეცდომები.

2020 წლის 31 დეკემბრის და ამავე თარიღით დასრულებული წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გადაანგარიშების ეფექტები იყო შემდეგი:

| **კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება** | | **წინა ანგარიშგებით** | **გადაანგარიშება** | **გადაანგარიშებული** |
|---|---|---|---|---|
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | ა) | - | 13,297 | 13,297 |
| **სულ გრძელვადიანი ვალდებულება** | | **5,780** | **13,297** | **19,077** |
| **სულ ვალდებულებები** | | **20,986** | **13,297** | **34,283** |
| გაუნაწილებელი მოგება | ა) | 24,948 | (276) | 24,672 |
| სხვა განაწილება | ა) | - | (13,021) | (13,021) |
| **სულ კაპიტალი** | | **26,618** | **(13,297)** | **13,321** |

| **კონსოლიდირებული მოგება ან ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება** | | **წინა ანგარიშგებით** | **გადაანგარიშება** | **გადაანგარიშებული** |
|---|---|---|---|---|
| ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები | გ), გ) | (8,126) | 1,829 | (6,297) |
| გაყიდვისა და მარკეტინგული ხარჯები | გ) | (448) | (1,412) | (1,860) |
| მოთხოვნებზე აღიარებული გაუფასურების ხარჯი | გ) | - | (417) | (417) |
| ფინანსური შემოსავალი | ა) | 149 | 966 | 1,115 |
| საკურსო სხვაობიდან მიღებული ზარალი | ა) | (307) | (1,242) | (1,549) |
| **სულ წლის სრული შემოსავალი** | | **21,944** | **(276)** | **21,668** |

| **ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგება** | | **წინა ანგარიშგებით** | **გადაანგარიშება** | **გადაანგარიშებული** |
|---|---|---|---|---|
| მოგება გადასახადამდე | ა), ბ) | 21,944 | (276) | 21,668 |
| ფინანსური შემოსავალი | ა) | (149) | (966) | (1,115) |
| საკურსო სხვაობიდან მიღებული ზარალი | ა) | (307) | 1,242 | 935 |
| **ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან** | | **12,640** | **-** | **12,640** |

## 6. შვილობილი კომპანიების შესყიდვა და გასხვისება

2020 წლის განმავლობაში შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენმა" შეიძინა შვილობილები: შპს „გეოდისტრიბუცია" და შპს „თამბაქო ჰოლდინგი".

**შპს „გეოდისტრიბუცია"**

2020 წლის 1 ივლისს ჯგუფმა შეისყიდა შპს „გეოდისტრიბუციის" 50%-იანი წილი და გახდა ერთპიროვნული მეპატრონე. კონტროლის მოპოვება მოხდა ფასს 3-ის მიხედვით.

ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 2020 წლის 1 ივლისის მდგომარეობით შპს „გეოდისტრიბუციაზე" კონტროლის მოპოვების შედეგად აღრიცხული აქტივები და ვალდებულებებია:

| | ლარი |
|---|---|
| ფინანსური აქტივები | |
| მარაგები | 4,452 |
| ძირითადი საშუალებები, წმინდა | 1,835 |
| არამატერიალური აქტივები | 416 |
| სხვა იდენტიფიცირებადი აქტივები | 8 |
| ფინანსური ვალდებულებები | 1,033 |
| სხვა იდენტიფიცირებადი ვალდებულებები | (3,528) |
| **სულ შეძენილი იდენტიფიცირებადი აქტივები და ნაკისრი ვალდებულებები** | (194) |
| | **4,022** |
| უკვე ფლობილი კაპიტალის წილის ღირებულება | (444) |
| უკვე ფლობილი ინვესტიციების რეალური ღირებულების თავიდან გაზომვა | (1,567) |
| მოგება ხელსაყრელი გარიგებიდან | (1,961) |
| **სულ ანაზღაურება** | **50** |

ანაზღაურება მთლიანად დაიფარება ნაღდი ფულით.

| | |
|---|---|
| წმინდა ფულადი გადინება შესყიდვის შედეგად | |
| ანაზღაურება ნაღდი ფულით | 50 |
| გამოკლებული: შეძენილი ფული და ფულის ეკვივალენტების ნაშთი | (959) |
| | **(909)** |

ჯგუფმა შპს „გეოდისტრიბუციის" აქციების 50% სამართლიან ღირებულებაზე დაბალი ფასით შეიძინა. შპს „გეოდისტრიბუცია" წარმოადგენს თამბაქოს ნაწარმის სადისტრიბუციო კომპანიას, რომელსაც აწარმოებს სს „თბილისის თამბაქო", შესაბამისად, „თბილისის თამბაქო" წარმოადგენს გეოდისტრიბუციის ერთადერთ მიმწოდებელს. გამომდინარე იქიდან, რომ თავად შპს „გეოდისტრიბუცია" არაფერს აწარმოებს და ახორციელებს მხოლოდ სს „თბილისის თამბაქოს" პროდუქციის დისტრიბუციას და შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენი" სს „თბილისის თამბაქოს" უკვე 2020 წლის 1 ივლისიდან 100%-ით ფლობდა, ეს იქნება არაგონივრული ეკონომიკური გადაწყვეტილება და თითქმის შეუძლებელი ეპოვათ სხვა მყიდველი, გარდა შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენისა".

ფინანსური აქტივების რეალური ღირებულება მოიცავს სავაჭრო და სხვა დებიტორულ დავალიანებებსა და ფულსა და ფულის ექვივალენტებს, 3,493 ლარისა და 959 ათასი ლარის რეალური ღირებულებით, შესაბამისად. სხვა იდენტიფიცირებადი აქტივები მოიცავს გადახდილ ავანსებსა და აქტივის გამოყენების უფლებას 905 და 128 ათასი ლარის რეალური ღირებულებით, შესაბამისად.

ფინანსური ვალდებულებების რეალური ღირებულება მოიცავს სავაჭრო და სხვა კრედიტორულ დავალიანებებსა და ნასესხებ სახსრებს რეალური ღირებულებით 3,392 და 136 ათასი ლარის ოდენობით, შესაბამისად. სხვა იდენტიფიცირებადი ვალდებულებები მოიცავს სახელშეკრულებო ვალდებულებებსა და გადასახდელ გადასახადებს, მოგების გადასახადის გარდა 137 და 57 ათასი ლარის რეალური ღირებულებით, შესაბამისად.

2020 წლის 1 ივლისს ჯგუფმა 50%-იანი უკვე ფლობილი წილის რეალურ ღირებულებად განსაზღვრა 2,011 ლარი. ფასს 3-ის შესაბამისად, მოხდა 444 ლარის ღირებულების ასოცირებულ პირში ინვესტიციის აღიარების შეწყვეტა და 2,011 ლარის რეალური ღირებულების აღიარება. 1,517 ლარის ოდენობის სხვაობა აღიარებული იქნა როგორც მოგება ინვესტიციაზე.

შესყიდვის თარიღსა და 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის განმავლობაში აღრიცხული მოგების გამო შპს „გეოდისტრიბუციამ" გაზარდა ჯგუფის მოგება და შემოსავალი 3,798 ლარითა და 84,616 ლარით, შესაბამისად.

**შპს „თამბაქო ჰოლდინგი"**

2020 წლის 2 ივლისს ჯგუფმა შეისყიდა შპს „თამბაქო ჰოლდინგსი" 50%-იანი წილი და გახდა ერთპიროვნული მეპატრონე. კონტროლის მოპოვება მოხდა ფასს 3-ის მიხედვით.

ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 2020 წლის 2 ივლისის მდგომარეობით შპს „თამბაქო ჰოლდინგზე" კონტროლის მოპოვების შედეგად აღრიცხული აქტივები და ვალდებულებებია:

| | ლარი |
|---|---|
| ფინანსური აქტივები | |
| სხვა იდენტიფიცირებადი აქტივები | 2,208 |
| ფინანსური ვალდებულებები | 65 |
| **სულ შეძენილი იდენტიფიცირებადი აქტივები და ნაკისრი ვალდებულებები** | (2,208) |
| | **65** |
| უკვე ფლობილი კაპიტალის წილის რეალური ღირებულება | (15) |
| მოგება ხელსაყრელი გარიგებიდან | - |
| **სულ ანაზღაურება** | **50** |

ანაზღაურება მთლიანად დაიფარება ნაღდი ფულით.

| | |
|---|---|
| წმინდა ფულადი გადინება შესყიდვის შედეგად | |
| ანაზღაურება ნაღდი ფულით | 50 |
| გამოკლებული: შეძენილი ფული და ფულის ეკვივალენტების ნაშთი | (10) |
| | **40** |

სრული ანაზღაურება არ არის გადახდილი 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

ფინანსური აქტივების რეალური ღირებულება მოიცავს გაცემულ სესხებსა და ფულსა და ფულის ექვივალენტებს, 2,198 და 10 ათასი ლარის რეალური ღირებულებით, შესაბამისად. ფინანსური ვალდებულებების რეალური ღირებულება მოიცავს ნასესხებ სახსრებს, სავაჭრო და სხვა კრედიტორულ დავალიანებებსა საიჯარო ვალდებულებას რეალური ღირებულებით 2,138, 9 და 61 ათასი ლარის ოდენობით, შესაბამისად.

სხვა იდენტიფიცირებადი ატივები მოიცავს აქტივის გამოყენების უფლებასა და გადახდილ გადასახადებს 54 და 11 ათასი ლარის რეალური ღირებულებით, შესაბამისად.

2020 წლის 2 ივლისს ჯგუფმა 50%-იანი უკვე ფლობილი წილის რეალურ ღირებულებად განსაზღვრა 15 ლარი. ფასს 3-ის შესაბამისად, 15 ათასი ლარი აღიარებული იქნა როგორც მოგება ინვესტიციაზე.

პერიოდის განმავლობაში აღრიცხული მოგების გამო, შპს „თამბაქო ჰოლდინგმა" ჯგუფის მოგება შესყიდვის თარიღიდან ანგარიშგების თარიღამდე გაზარდა 38 ლარით.

შესყიდვა რომ ფინანსური წლის პირველ დღეს მომხდარიყო, ჯგუფის შემოსავალი წლის განმავლობაში იქნებოდა 145,204 ლარი, ჯგუფის მოგება კი - 34,062 ლარი.

ზემოთხსენებულ კომპანიებზე კონტროლის მოპოვებამდე შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენმა“ მიიღო წილი მათი საქმიანობის შედეგებიდან 5,988 ლარის ოდენობით 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის.

**შვილობილის გასხვისება**

2021 წლის 2 მარტს ჯგუფმა გააფორმა გასხვისების ხელშეკრულება მესამე მხარესთან შპს „ჯორჯიან როუდ კონსტრაქშენის“ შესახებ, რომელსაც ჰქონდა შეზღუდული ოპერაციები. გასხვისება განხორციელდა ჯგუფის სხვა ბიზნესის გაფართოებისთვის ფულადი ნაკადების წარმოქმნის მიზნით.

გასხვისება დასრულდა 2021 წლის 2 მარტს, რა დროსაც შპს „ჯორჯიან როუდ კონსტრაქშენის“ კონტროლი გადაეცა შემძენს. გასხვისებული აქტივებისა და ვალდებულებების დეტალები და გასხვისების შედეგად მიღებული მოგების ან ზარალის გაანგარიშება მოცემულია ქვემოთ:

| | 2 მარტი 2021 |
|---|---|
| ძირითადი საშუალებები | 35 |
| გადახდილი გადასახადები | 2 |
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება | (100) |
| ნასესხები სახსრები | (162) |
| **გასხვისებული წმინდა აქტივები** | **(225)** |
| გასხვისებიდან მიღებული მოგება | 255 |
| **სულ ანაზღაურება** | **30** |
| დაკმაყოფილებულია | |
| გადავადებული ანაზღაურება | 30 |
| | **30** |

მთლიანი ანაზღაურება სრულად დაიფარება ნაღდი ფულით.

## 7. ამონაგები

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლების განმავლობაში ჯგუფის მთლიანი შემოსავალი მიღებული იქნა შემდეგი გაყიდვებიდან:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| სიგარეტის გაყიდვა | 170,535 | 96,875 |
| საიჯარო შემოსავალი | 67 | 98 |
| **სულ** | **170,602** | **96,973** |

## 8. ამონაგების თვითღირებულება

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბერს დასრულებული წლების განმავლობაში ჯგუფის მიერ გაყიდული საქონლის თვითღირებულება შედგებოდა შემდეგისგან:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| პირდაპირი მასალები | 136,145 | 71,466 |
| პირდაპირი შრომითი დანახარჯები | 1,930 | 1,566 |
| ცვეთა | 476 | 395 |
| საწყობის რემონტი და მომსახურება | 11 | 148 |
| სხვა საოპერაციო ხარჯები | 488 | 362 |
| **სულ** | **139,050** | **73,937** |

## 9. ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლების განმავლობაში ჯგუფის ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები იყო:

| | 2021 | 2020 (გადაანგარიშებული*) |
|---|---|---|
| ხელფასები და მათთან დაკავშირებული ხარჯები | 7,181 | 4,911 |
| ცვეთა და ამორტიზაცია | 352 | 502 |
| სხვა საგადასახდო ხარჯი | 224 | 245 |
| მოკლევადიან იჯარებთან და დაბალღირებულებიან ერთეულებთან დაკავშირებული ხარჯები | - | 66 |
| დაზღვევის ხარჯი | 105 | 52 |
| სხვა ხარჯები | 704 | 521 |
| **სულ** | **8,566** | **6,297** |

* დეტალებისთვის იხილეთ შენიშვნა 5.

## 10. სხვა შემოსავალი და სხვა ხარჯები

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **სხვა შემოსავალი** | | |
| სახელშეკრულებო ვალდებულებების ჩამოწერა | 2,046 | - |
| შვილობილის გასხვისებიდან მიღებული შემოსავალი | 255 | |
| სხვა არასაოპერაციო შემოსავალი | 305 | 330 |
| **სულ სხვა შემოსავალი** | **2,606** | **330** |
| **სხვა ხარჯი** | | |
| მარაგების ჩამოწერა | - | 1,252 |
| სხვა არასაოპერაციო ხარჯი | 135 | - |
| **სულ სხვა ხარჯი** | **135** | **1,252** |

ჯგუფის ხელმძღვანელობამ გადაწყვიტა 2,046 ლარის ოდენობის სახელშეკრულებო ვალდებულებების ჩამოწერა, რომლებიც გადაუხდელი იყო და არ ყოფილა მოთხოვნილი სამი წლის განმავლობაში.

## 11. ძირითადი საშუალებები

| | მიწა | შენობა-ნაგებობები | მანქანა დანადგარები | გამოუყენებელი ძირითადი საშუალებები | სხვა ძირითადი საშუალებები | სულ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **1 იანვარი 2020** | **3,209** | **12,250** | **6,260** | **3,535** | **451** | **25,705** |
| ზრდა შვილობილის შესყიდვის გამო | 10 | - | - | - | 1,378 | 1,388 |
| შესყიდვა | - | - | - | - | 284 | 284 |
| რეალიზაცია | - | - | - | - | (153) | (153) |
| **31 დეკემბერი 2020** | **3,219** | **12,250** | **6,260** | **3,535** | **1,960** | **27,224** |
| შესყიდვა | - | - | 19 | 112 | 164 | **295** |
| რეალიზაცია | (5) | - | - | (11) | (100) | **(116)** |
| ტრანსფერი | - | - | 31 | (133) | 102 | - |
| **31 დეკემბერი 2021** | **3,214** | **12,250** | **6,310** | **3,503** | **2,126** | **27,403** |
| **დაგროვილი ცვეთა** | | | | | | |
| **1 იანვარი 2020** | - | **(495)** | **(886)** | - | **(78)** | **(1,459)** |
| ზრდა შვილობილის შესყიდვის გამო | - | - | - | - | (972) | **(972)** |
| ცვეთა წლის განმავლობაში | - | (262) | (390) | - | (168) | **(820)** |
| გაუქმება რეალიზაციის შედეგად | - | - | - | - | 13 | **13** |
| **31 დეკემბერი 2020** | - | **(757)** | **(1,276)** | - | **(1,205)** | **(3,238)** |
| ცვეთა წლის განმავლობაში | - | (193) | (361) | - | (197) | **(751)** |
| გაუქმება რეალიზაციის შედეგად | - | - | - | - | 51 | **51** |
| **31 დეკემბერი 2021** | - | **(950)** | **(1,637)** | - | **(1,351)** | **(3,938)** |
| **31 დეკემბერი 2020** | **3,219** | **11,493** | **4,984** | **3,535** | **755** | **23,986** |
| **31 დეკემბერი 2021** | **3,214** | **11,300** | **4,673** | **3,503** | **775** | **23,465** |

ჯგუფის ძირითადი საშუალებები დაგირავებულია ნასესხები სახსრებისა (შენიშვნა 18) და გაცემული გარანტიების ხელშეკრულების (შენიშვნა 20) საფუძველზე.

გამოუყენებელი ძირითად საშუალებები შედგება მანქანებისა და აღჭურვილობისგან, რომელიც საჭიროებს სამონტაჟო სამუშაოებს, რათა გამოსაყენებლად მზად იყოს.

## 12. გაცემული სესხები

2021 წლისა და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით გაცემული სესხები იყო:

| გაცემული სესხები | ვალუტა | საპროცენტოგა ნაკვეთი | ვადა | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| დაკავშირებულ მხარეზე გაცემული სესხი | USD | 6.9% | სექტემბერი 2022 | 2,425 | 2,395 |
| დაკავშირებულ მხარეზე გაცემული სესხი | GEL | 12% | დეკემბერი 2024 | 279 | 255 |
| დაკავშირებულ მხარეზე გაცემული სესხი | USD | 6.5% | დეკემბერი 2026 | 3,083 | - |
| დაკავშირებულ მხარეზე გაცემული სესხი | GEL | 17.7% | იანვარი 2026 | 566 | - |
| **სულ გაცემული სესხები:** | | | | **6,353** | **2,650** |

| **გაცემული სესხები:** | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| მოკლევადიანი გაცემული სესხები | 2,425 | - |
| გრძელვადიანი გაცემული სესხები | 3,928 | 2,650 |
| **სულ გაცემული სესხები:** | **6,353** | **2,650** |

## 13. მარაგები

2021 წლისა და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მარაგები იყო:

| | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| ნედლეული | 9,777 | 9,045 |
| დაუმთავრებელი წარმოება | 216 | 86 |
| მზა პროდუქცია | 3,130 | 2,552 |
| სხვა | 18 | 17 |
| **სულ მოკლვადიანი მარაგები** | **13,141** | **11,700** |
| გრძელვადიანი მარაგები | 2,243 | 1,707 |
| **სულ მარაგები** | **15,384** | **13,407** |

ჯგუფმა შექმნა დამატებითი რეზერვი ნელა ბრუნვადი მარაგებისთვის, კერძოდ სიგარეტის მილებისთვის ნული და 1,252 ლარის ოდენობით, შესაბამისად, 2021 წლის 31 დეკემბრისა და 2020 წლისთვის. მოგება - ზარალისა და სხვა სრული შემოსავალების ანგარიშგებაში ნაჩვენებია როგორც სხვა ხარჯები.

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლების განმავლობაში ხარჯებად აღიარებული მარაგების ღირებულება იყო შესაბამისად 136,996 ლარი და 84,586 ლარი.

გრძელვადიანი მარაგები მოიცავს სათადარიგო ნაწილებსა და ტექნიკური მომსახურების სახარჯ მასალებს, რომლებიც დამოუკიდებელი ერთეულებია და საჭიროებისამებრ გამოიყენება საწარმოო პროცესში.

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მოკლევადიან მარაგებზე მოხდა 16 და 36 ლარისა ოდენობის ცვეთის ხარჯის დარიცხვა, შესაბამისად.

## 14. სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მოთხოვნები, ამოუღებელი თანხების რეზერვის გამოკლებით, იყო:

| | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| სავაჭრო მოთხოვნები | 6,609 | 8,519 |
| სხვა მოთხოვნები | 123 | 86 |
| გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი | (411) | (3,672) |
| **სულ** | **6,321** | **4,933** |

სავაჭრო მოთხოვნები მოიცავს თანხებს, რომლებიც აღიარებულია როგორც ამ გაყიდვებთან დაკავშირებული შემოსავალი, სააქციზო გადასახადი და დამატებული ღირებულების გადასახადი.

აღიარებული გაუფასურება წარმოადგენს სხვაობას ამ სავაჭრო მოთხოვნების საბალანსო ღირებულებასა და მოსალოდნელი შემოსავლების მიმდინარე ღირებულებას შორის. ჯგუფი ამ ნაშთებზე რაიმე სახის უზრუნველყოფას არ ფლობს.

ანალიზი სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანების ვადიანობის მიხედვით:

| **31 დეკემბერი 2021 (ათასი ლარი)** | **ვადაგადაუცილებელი** | **30 დღემდე ვადაგადაცილება** | **31-90 დღის ვადაგადაცილება** | **90 დღეზე მეტი ვადაგადაცილება** | **სულ** |
|---|---|---|---|---|---|
| მსზ განაკვეთი | 2% | 12% | 14% | 74% | 6% |
| შეფასებული მთლიანი საბალანსო ღირებულება დეფოლტისას, სულ | 6,284 | 67 | 7 | 374 | **6,732** |
| მსზ მთელი სასიცოცხლო ვადის განმავლობაში | (126) | (8) | (1) | (276) | **(411)** |

| **31 დეკემბერი 2020 (ათასი ლარი)** | **ვადაგადაუცილებელი** | **30 დღემდე ვადაგადაცილება** | **31-90 დღის ვადაგადაცილება** | **90 დღეზე მეტი ვადაგადაცილება** | **სულ** |
|---|---|---|---|---|---|
| მსზ განაკვეთი | 2% | 10% | 50% | 97% | 43% |
| შეფასებული მთლიანი საბალანსო ღირებულება დეფოლტისას, სულ | 4,904 | - | 4 | 3,697 | **8,605** |
| მსზ მთელი სასიცოცხლო ვადის განმავლობაში | (100) | - | (2) | (3,570) | **(3,672)** |

ჯგუფი სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების ზარალის რეზერვს ყოველთვის აფასებს მთელი სასიცოცხლო ვადის მსზ-ის ოდენობის თანხით. მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი სავაჭრო მოთხოვნებზე ფასდება დებიტორის დეფოლტის წარსული გამოცდილებითა და დებიტორის მიმდინარე ფინანსური მდგომარეობის ანალიზით, რომელიც დებიტორისთვის სპეციფიური ფაქტორებითა და მისი დარგის ზოგადი ეკონომიკური მდგომარეობით კორექტირდება. მხედველობაში მიიღება აგრეთვე ანგარიშგების თარიღში ვითარების საპროგნოზო მიმართულება და არსებული ვითარება. ჯგუფმა 90 დღეზე მეტი ვადაგადაცილების მქონე ყველა ჯგუფურად შეფასებული მოთხოვნის ზარალის რეზერვი 100%-ით შეფასა, რადგან ისტორიული გამოცდილება ცხადყოფს, რომ ეს მოთხოვნები ამოღებას აღარ ექვემდებარება. ზოგიერთი კონტრაგენტისათვის, რომლებიც ინდივიდუალურად შეფასდა, ჯგუფმა მხედველობაში მიიღო საპროგნოზო ფულადი ნაკადები და მათ საფუძველზე განსაზღვრა მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი.

ჯგუფი სავაჭრო მოთხოვნას ჩამოწერს, როდესაც არსებობს იმის მანიშნებელი ინფორმაცია, რომ დებიტორი მძიმე ფინანსურ სირთულეს განიცდის და თანხის ამოღების რეალური პერსპექტივა არ არსებობს.

შემდეგ ცხრილში ნაჩვენებია მთლიანი სასიცოცხლო ვადის მსზ-ის მოძრაობა, რომელიც აღიარებული იქნა სავაჭრო მოთხოვნებზე ფასს 9 სტანდარტში აღწერილი გამარტივებული მიდგომის შესაბამისად:

| | მსზ მოძრაობა |
|---|---|
| **ნაშთი 1 იანვარი 2020** | **2,819** |
| ზრდა შვილობილის შესყიდვის შედეგად | 436 |
| გაუფასურების რეზერვი | 417 |
| **ნაშთი 31 დეკემბერი 2020** | **3,672** |
| გაუფასურების რეზერვის აღდგენა, წმინდა | (204) |
| წინა პერიოდებში გაუფასურებული მოთხოვნების ჩამოწერა | (3,057) |
| **ნაშთი 31 დეკემბერი 2021** | **411** |

## 15. ფული და ფულის ექვივალენტი

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ფული და ფულის ექვივალენტები იყო:

| | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| ნაღდი ფული სალაროში | 518 | 521 |
| ნაღდი ფული ბანკებში | 3,356 | 344 |
| ფული გზაში | 38 | 275 |
| **სულ** | **3,912** | **1,140** |

ბანკში განთავსებული არც ერთი ნაშთი ვადაგადაცილებული არ არის. მათზე ზარალის რეზერვის აღიარება არ მომხდარა მათი მოკლევადიანი ბუნებიდან გამომდინარე. საბანკო ნაშთებში შედის საქართველოში, ბანკებში მოქმედი მიმდინარე ანგარიშები და გამოიყენება ჯგუფის ყოველდღიური საქმიანობის დასაფინანსებლად.

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის ბანკებში განთავსებული ნაღდი ფულის უმეტესობა განთავსებულია „ფიტჩ რეიტინგის“ მიერ მოკლევადიანი B და გრძელვადიანი BB- რეიტინგის მქონე ბანკებში.

## 16. საწესდებო კაპიტალი და გაუნაწილებელი მოგება

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ავტორიზებული და გადახდილი საწესდებო კაპიტალ იყო 1,781 ლარი და 1,670 ლარი, შესაბამისად.

2021 და 2020 წლების განმავლობაში გამოცხადებული და გადახდილი დივიდენდები იყო 18,194 ლარი და 22,059 ლარი, შესაბამისად.

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, გაუნაწილებელმა მოგებამ შეადგინა 30,601 ლარი და 24,672 ლარი, შესაბამისად.

## 17. სახელშეკრულებო ვალდებულებები

სახელშეკრულებო ვალდებულებები მოიცავს 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მიღებულ ავანსებს, რომლებიც დაკავშირებულია პროდუქტის გაყიდვებთან. ჯგუფი აღიარებს მათ, როგორც სახელშეკრულებო ვალდებულებას, სანამ საქონელი არ მიეწოდება მომხმარებელს.

საქართველოს სამოქალაქო კანონმდებლობის მიხედვით, თუ ვალდებულებები სამი წლის განმავლობაშია გადაუხდელია და მთელი პერიოდის განმავლობაში არ ყოფილა მოთხოვნილი, ვალდებულებები შეიძლება ჩამოიწეროს. ხელმძღვანელობამ ისარგებლა ზემოაღნიშნული უფლებით და გადაწყვიტა, ჩამოეწერა სახელშეკრულებო ვალდებულებები 2046 ლარის ოდენობით (შენიშვნა 10). 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის საფინანსო ხარჯი, შესაბამისად, ნული და 224 ათას ლარს უდრიდა და სახელშეკრულებო ვალდებულებების ბალანსი, შესაბამისად, 3,792 ლარისა და 3,719 ლარის ტოლი იყო.

## 18. ნასესხები სახსრები

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით აღებული სესხების ვადები და პირობები იყო:

| ნასესხები სახსრები: | ვალუტა | საპროცენტო განაკვეთი | ვადა | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| ფინანსური ინსტიტუტებიდან ნასესხები სახსრები | ლარი | 12-15.25% | 2022-2024 | 7,049 | 8,772 |
| დაკავშირებული იურიდიული პირებისგან ნასესხები სახსრები | ლარი | 11-12% | 2025 | 2,532 | 2,484 |
| იურიდიული პირებისგან ნასესხები სახსრები | დოლარი | 5-6% | 2023 | 6,253 | - |
| ფიზიკური პირებისგან ნასესხები სახსრები | დოლარი | 5% | 2022 | 65 | - |
| დაკავშირებული ფიზიკური პირებისგან ნასესხები სახსრები | ლარი | 11% | 2024 | 10 | 10 |
| **სულ ნასესხები სახსრები:** | | | | **15,909** | **11,266** |

ჯგუფის ძირითადი საშუალებები დაგირავებულია ნასესხები სახსრების (შენიშვნა 11) საფუძველზე.

| ნასესხები სახსრები: | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| მოკლევადიანი ნასესხები სახსრები | 4,018 | 8,802 |
| გრძელვადიანი ნასესხები სახსრები | 11,891 | 2,464 |
| **სულ ნასესხები სახსრები:** | **15,909** | **11,266** |

ნასესხები სახსრების მოძრაობა 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლების განმავლობაში იყო:

| | მოძრაობა |
|---|---|
| **წმინდა სესხი 1 იანვარი 2020** | **5,553** |
| ზრდა შვილობილის შესყიდვის შედეგად | 2,138 |
| დამატება ძირ თანხაზე | 69,134 |
| დარიცხული პროცენტი | 688 |
| გადახდილი ძირი თანხა | (65,617) |
| გადახდილი პროცენტი | (730) |
| საკურსო სხვაობით გამოწვეული ზარალი | 100 |
| **წმინდა სესხი 31 დეკემბერი 2020** | **11,266** |
| დამატება ძირ თანხაზე | 135,867 |
| დარიცხული პროცენტი | 1,427 |
| შვილობილის გასხვისება | (162) |
| გადახდილი ძირი თანხა | (131,298) |
| გადახდილი პროცენტი | (1,143) |
| საკურსო სხვაობით გამოწვეული ზარალი | (48) |
| **წმინდა სესხი პერიოდის ბოლოს** | **15,909** |

## 19. სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება იყო:

| | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| გადასახდელები მომწოდებლების მიმართ | 3,502 | 2,825 |
| გადასახდელები წინა მფლობელების მიმართ | 1,854 | 1,952 |
| გადასახდელი ხელფასები | - | 49 |
| სხვა გადასახდელები | 107 | 49 |
| **სულ** | **5,463** | **4,875** |

ჯგუფს შპს „გეოდისტრიბუციის“, შპს „თამბაქო ჰოლდინგისა“ და სს „თბილისი თამბაქოს“ წინა მფლობელების მიმართ ეკისრება გადასახდელები მათგან შეძენილი აქციების სანაცვლოდ. დავალიანება დაიფარება 2020 წელს.

## 20. ფინანსური გარანტიის ვალდებულება

2020 წლის 9 ივნისს, ჯგუფმა ხელი მოაწერა საგარანტიო შეთანხმებას სს „ქართუ ბანკთან“. ხელშეკრულების საგანი იყო „ვიბრო დიაგნოსტიკის“ (სხვა დაკავშირებული მხარე) ორი სესხის გარანტორის როლის შესრულება. ეს სესხები დაკავშირებულ მხარეს აღებული აქვს „ქართუ ბანკისგან“ 2016 წლის 26 ივლისს და 2016 წლის 27 ივლისს, შესაბამისად. ორივე სესხს ერიცხება საპროცენტო განაკვეთი 6%-ის ოდენობით და მათი ვადა 2026 წლის 26 დეკემბრამდეა. ჯგუფის გარანტიის ლიმიტი მთლიანობაში 105,318 ლარის (34,000 აშშ დოლარი) ტოლია. თუმცა, 2021 წლის 31 დეკემბრისა და ხელმოწერის თარიღის მდგომარეობით, ეს თანხა, რომლებზეც ჯგუფი გამოდის გარანტორებად, შეადგენს 48,805 ლარსა (15,756 აშშ დოლარი) და 35,614 ლარს (13,182 აშშ დოლარი), შესაბამისად.

ჯგუფს არ მიუღია რაიმე პრემია გაცემული ხელშეკრულებისთვის, შესაბამისად, სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრა მეთოდით, რომელიც რაოდენობრივად ასახავს გარანტიის ეკონომიკურ სარგებელს

მფლობელისთვის. საგარანტიო ხელშეკრულების დადებისას განაკვეთი შეადგენდა 2.5%-ს, რის შედეგადაც ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 13,021 ლარის ფინანსური გარანტიის ვალდებულება იქნა აღიარებული.

საანგარიშო პერიოდის ბოლოს, ჯგუფის ხელმძღვანელობამ შეაფასა გარანტიის ქვეშ არსებული დავალიანების ვადაგადაცილების მდგომარეობა, მოვალეების ფინანსური მდგომარეობა და იმ ინდუსტრიების ეკონომიკური პერსპექტივა, რომლებშიც მოვალეები ოპერირებენ და დაასკვნა, რომ ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულების პირველადი აღიარების შემდეგ საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვანი ზრდა არ ყოფილა. შესაბამისად, ჯგუფის მიერ გაცემული ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულების ზარალის ოდენობა ფასდება Moody's-ის საკრედიტო სააგენტოს გამოქვეყნებული არარეიტინგული კომპანიებისთვის 12 თვიანი ECL განაკვეთის გამოყენებით.

ამ ფინანსური ინსტრუმენტების ზარალის რეზერვის შეფასებისას არ მომხდარა ცვლილება შეფასების ტექნიკაში ან მნიშვნელოვან დაშვებებში, რომლებიც გაკეთებულია მიმდინარე საანგარიშო პერიოდში.ორივე წელს ზარალის რეზერვის ოდენობა უფრო დაბალია, ვიდრე პრემიას გამოკლებული კუმულაციური ამორტიზაცია, შესაბამისად, მოგება-ზარალში არ იქნა აღიარებული ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულების ზარალის რეზერვი.

ფინანსური გარანტიის ვალდებულების მოძრაობა 2021 და 2020 წლებში იყო შემდეგი:

| | ლარი |
|---|---|
| თავდაპირველი აღიარება | 13,021 |
| ფინანსური შემოსავალი | (966) |
| საკურსო სხვაობით მიღებული ზარალი, წმინდა | 1,242 |
| **2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით** | **13,297** |
| ფინანსური შემოსავალი | (1,565) |
| საკურსო სხვაობით მიღებული მოგება, წმინდა | (927) |
| **2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით** | **10,805** |

* დეტალებისთვის იხილეთ შენიშვნა 5.

## 21. ფინანსური ინსტრუმენტები

**ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები.** ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთიანი ინსტრუმენტების შეფასებული სამართლიანი ღირებულება ეფუძნება მოსალოდნელ, სამომავლო ფულადი სახსრების მოძრაობას, რომელიც დისკონტირდება ახალი, მსგავსი საკრედიტო რისკისა და დარჩენილი ვადიანობის მატარებელი ინსტრუმენტების მიმდინარე საპროცენტო განაკვეთებით. დისკონტირების განაკვეთი დამოკიდებულია კონტრაგენტის საკრედიტო რისკზე. სავაჭრო მოთხოვნებისა და სხვა ფინანსური აქტივების ღირებულება სამართლიან ღირებულებასთანაა მიახლოებული.

**ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული ვალდებულებები**. ფიქსირებულგანაკვეთიანი, მითითებული ვადიანობის ინსტრუმენტების სავარაუდო სამართლიანი ღირებულება გამოთვლილ იქნა მოსალოდნელი ფულადი სახსრების საფუძველზე, რომლებიც დისკონტირდა მსგავსი საკრედიტო რისკისა და დარჩენილი ვადიანობის ახალი ინსტრუმენტების მიმდინარე საპროცენტო განაკვეთებით ჯგუფის ხელმძღვანელობა მიიჩნევს, რომ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღრიცხული ფინანსური ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებები მათს სამართლიან ღირებულებებთანაა მიახლოებული.

ფულისა და ფულის ექვივალენტების სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრა პირველი დონის მონაცემებით, ხოლო სხვა ფინანსური აქტივებისა და ღირებულებისა - მესამე დონის მონაცემებით.

**კაპიტალის რისკის მართვა** - ჯგუფი კაპიტალს მართავს იმის უზრუნველსაყოფად, რომ შეძლოს მოქმედი საწარმოს სტატუსის შენარჩუნება და, ამავდროულად, მოწილეთა უკუგება მაქსიმალურად გაიზარდოს სესხისა და საკუთარი კაპიტალის ბალანსის ოპტიმიზებით. ჯგუფის ხელმძღვანელობა კაპიტალის სტრუქტურას რეგულარულად მიმოიხილავს. შემოწმების შედეგებზე დაყრდნობით, ჯგუფი აბალანსებს კაპიტალის ზოგად სტრუქტურას დივიდენდების გადახდით, ახალი სესხების აღებით თუ ძველი სესხების დაბრუნებით.

**ფინანსური ინსტრუმენტების ძირითადი კატეგორიები** - ჯგუფის ძირითადი ფინანსური ვალდებულებები მოიცავს სესხებსა და სავაჭრო და სხვა გადასახდელებს. ამ ფინანსური ინსტრუმენტების მთავარი დანიშნულებაა ჯგუფის ოპერაციების დაფინანსება. ჯგუფის სხვადასხვა ფინანსური აქტივები გააჩნია, როგორებიცაა სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება, გაცემული სესხები და ფული და ფულის ექვივალენტები.

| ფინანსური აქტივები | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| ფული და ფულის ექვივალენტები | 3,912 | 1,140 |
| სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება | 6,321 | 4,933 |
| გაცემული სესხები | 6,353 | 2,650 |
| **სულ ფინანსური აქტივები** | **16,586** | **8,723** |

| ფინანსური ვალდებულებები | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება | 5,463 | 4,875 |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | 10,805 | 13,297 |
| ნასესხები სახსრები | 15,909 | 11,266 |
| საიჯარო ვალდებულება | 157 | 181 |
| **სულ ფინანსური ვალდებულებები** | **32,334** | **29,619** |

ჯგუფის ფინანსურ ინსტრუმენტებზე მოქმედი ძირითადი რისკებია სავალუტო, გეოგრაფიული, საპროცენტო განაკვეთის, საკრედიტო და ლიკვიდობის რისკები.

**გეოგრაფიული რისკი.** ჯგუფის აქტივები ძირითადად საქართველოში მდებარეობს და მისი ბიზნეს-გეგმები კრიტიკულადაა დამოკიდებული ქვეყანაში სტაბილურობასა და წესრიგზე. ქვეყანა განაგრძობს განვითარებადი ბაზრის გარკვეული მახასიათებლების ჩვენებას. ამგვარად, ჯგუფი ექვემდებარება საქართველოში არსებული ბიზნეს გარემოს გაუარესების რისკებს.

აქტივებისა და ვალდებულებების გეოგრაფიული კონცენტრაციაა:

| ფინანსური აქტივები | საქართველო | სხვა არა ევროპული ქვეყნები | ევროპული ქვეყნები | სულ 31 დეკემბერი 2021 |
|---|---|---|---|---|
| ფული და ფულის ექვივალენტები | 3,912 | - | - | **3,912** |
| სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება | 6,321 | - | - | **6,321** |
| გაცემული სესხები | 6,353 | - | - | **6,353** |
| **სულ ფინანსური აქტივები** | **16,586** | **-** | **-** | **16,586** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| ნასესხები სახსრები | 9,591 | 65 | 6,253 | 15,909 |
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება | 2,090 | 3,227 | 146 | 5,463 |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | 10,805 | - | - | 10,805 |
| საიჯარო ვალდებულება | 157 | - | - | 157 |
| **სულ ფინანსური ვალდებულებები** | **22,643** | **3,292** | **6,399** | **32,334** |
| **წმინდა პოზიცია** | **(6,057)** | **(3,292)** | **(6,339)** | **(15,748)** |

| | საქართველო | სხვა არა ეთგო ქვეყნები | ეთგო ქვეყნები | სულ 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|---|---|
| **ფინანსური აქტივები** | | | | |
| ფული და ფულის ექვივალენტები | 1,140 | - | - | **1,140** |
| სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება | 4,933 | - | - | **4,933** |
| გაცემული სესხები | 2,650 | - | - | **2,650** |
| **სულ ფინანსური აქტივები** | **8,723** | **-** | **-** | **8,723** |
| **ფინანსური ვალდებულებები** | | | | |
| ნასესხები სახსრები | 11,266 | - | - | 11,266 |
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება | 2,496 | 1,903 | 476 | 4,875 |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | 13,297 | - | - | 13,297 |
| საიჯარო ვალდებულება | 181 | - | - | 181 |
| **სულ ფინანსური ვალდებულებები** | **27,240** | **1,903** | **476** | **29,619** |
| **წმინდა პოზიცია** | **(18,517)** | **(1,903)** | **(476)** | **(20,896)** |

*სავალუტო რისკი* - სავალუტო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ჯგუფის ფინანსურ შედეგებზე უარყოფით ზეგავლენას იქონიებს იმ ვალუტის გაცვლითი კურსების ცვლილება, რომლითაც ჯგუფი სარგებლობს. ჯგუფის ზოგიერთი ტრანზაქცია უცხოურ ვალუტაშია დაფიქსირებული. უცხოური ვალუტის რისკდამოკიდებულების სამართავად წარმოებული ინსტრუმენტები არ გამოიყენება.

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის უცხოურ ვალუტაში დაფიქსირებული ფულადი აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებები შემდეგია:

| | 31 დეკემბერი 2021<br>აშშ დოლარი 1 =<br>3.0976 ლარი |
|---|---|
| **ფინანსური აქტივები** | |
| ფული და ფულის ექვივალენტები | 3,098 |
| გაცემული სესხები | 5,508 |
| **სულ ფინანსური აქტივები** | **8,606** |
| **ფინანსური ვალდებულებები** | |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | 10,805 |
| ნასესხები სახსრები | 6,328 |
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება | 5,073 |
| **სულ ფინანსური ვალდებულებები** | **22,206** |
| **სულ წმინდა პოზიცია** | **(13,600)** |
| | **31 დეკემბერი 2020** |

| | აშშ დოლარი 1 = 3.2766 ლარი |
|---|---|
| **ფინანსური აქტივები** | |
| გაცემული სესხები | 2,395 |
| **სულ ფინანსური აქტივები** | **2,395** |
| **ფინანსური ვალდებულებები** | |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | 13,297 |
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება | 2,474 |
| **სულ ფინანსური ვალდებულებები** | **15,771** |
| **სულ წმინდა პოზიცია** | **(13,376)** |

შემდეგ ცხრილში ნაჩვენებია ჯგუფის მგრძნობელობა უცხოური ვალუტების მიმართ ფუნქციონალური ვალუტის კურსის 20%-იანი მერყეობის შემთხვევაში 2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით. მგრძნობელობის ანალიზი მოიცავს საანგარიშგებო დღეს უცხოურ ვალუტაში დაფიქსირებულ ფულად კომპონენტებს:

| **31 დეკემბერი 2021** | **აშშ დოლარი ზეგავლენა** | |
|---|---|---|
| | **ლარი/აშშ დოლარი + 20%** | **ლარი/აშშ დოლარი + 20%** |
| მოგება/(ზარალი) დაბეგვრამდე | (2,720) | 2,720 |

| **31 დეკემბერი 2020** | **აშშ დოლარი ზეგავლენა** | |
|---|---|---|
| | **ლარი/აშშ დოლარი + 20%** | **ლარი/აშშ დოლარი + 20%** |
| მოგება/(ზარალი) დაბეგვრამდე | (2,675) | 2,675 |

**საპროცენტო განაკვეთის რისკი** – საპროცენტო განაკვეთის რისკი არის რისკი იმისა, რომ ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის ცვლილება უარყოფითად აისახება ჯგუფის ფინანსურ შედეგებზე. ჯგუფზე საპროცენტო განაკვეთის შეზღუდული რისკი ვრცელდება, რადგან იგი სახსრებს სესხულობს მხოლოდ ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთებით.

მგრძნობელობის ანალიზის შეზღუდვები

ზემოთ მოცემული ცხრილები ასახავს ერთი, ძირითადი დაშვების ცვლილების ეფექტს, როდესაც სხვა დაშვებები უცვლელია. სინამდვილეში, აღნიშნულ დაშვებებსა და სხვა ფაქტორებს შორის რეალური კორელაცია არსებობს. ასევე უნდა აღინიშნოს, რომ მოცემული მგრძნობიაროობა არაწრფივია და შედეგებიდან უფრო დიდი ან მცირე ზეგავლენის ინტერპოლირება ან ექსტრაპოლირება არ შეიძლება.

მგრძნობელობის ანალიზში არ არის გათვალისწინებული ის ფაქტი, რომ ჯგუფის აქტივები და ვალდებულებები აქტიურად იმართება. გარდა ამისა, ბაზრის რეალური მოძრაობის სხვადასხვა მომენტში ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობა შეიძლება სხვადასხვაგვარი იყოს. მაგალითად, ჯგუფის ფინანსური რისკის მართვის სტრატეგია მიზნად ისახავს ბაზრის რყევის ზემოქმედების მართვას.

როდესაც საინვესტიციო ბაზარი სხვადასხვა მანიშნებელ დონეს ცილდება, ხელმძღვანელობას შეუძლია გაყიდოს ინვესტიციები, შეცვალოს საინვესტიციო პორტფელის გადანაწილება და სხვა დამცავი ზომები მიიღოს.

შედეგად, დაშვების ცვლილებას რეალურად შეიძლება ეფექტი არც ჰქონდეს ვალდებულებებზე, მაშინ, როდესაც აქტივები ბალანსზე საბაზრო ღირებულებითაა ასახული. ასეთ ვითარებაში, ვალდებულებებისა და აქტივების გაზომვის სხვადასხვა მეთოდმა შეიძლება აქციონერთა კაპიტალის რყევა გამოიწვიოს.

მგრძნობიარობის ანალიზის შეზღუდვებს შორისაა ბაზრის ჰიპოთეტური მოძრაობის გამოყენება იმ პოტენციური რისკის საჩვენებლად, რომელიც რეალურად მხოლოდ ჯგუფის თვალსაზრისს ასახავს უახლოეს მომავალში ბაზრის ცვლილების შესახებ. ამ უკანასკნელის პროგნოზირება კი საკმარისი სანდოობით შეუძლებელია. ერთ-ერთი შეზღუდვა ისიცაა, რომ ყველა საპროცენტო განაკვეთი იდენტური სახით იცვლება.

**საკრედიტო რისკი.** ჯგუფზე მოქმედებს საკრედიტო რისკი, რომელიც იმის რისკია, რომ კლიენტი დროულად ვერ დაფარავს ჯგუფის მიმართ არსებულ დავალიანებას.

დებიტორული დავალიანების საბალანსო ღირებულება და ფულადი სახსრებისა და ფულადი სახსრების ექვივალენტები წარმოადგენს საკრედიტო რისკის მაქსიმალურ ოდენობას. მიუხედავად იმისა, რომ დებიტორული დავალიანების შეგროვებაზე შეიძლება გავლენა იქონიოს ეკონომიკურმა ფაქტორებმა, მენეჯმენტი თვლის, რომ ჯგუფისთვის არ არსებობს ზარალის მნიშვნელოვანი რისკი უკვე დაფიქსირებული რეზერვების მიღმა.

ჯგუფი ახორციელებს გაცემული სესხების ინდივიდუალურ შეფასებას. კონტრაგენტის მნიშვნელოვანი ფინანსური სირთულეები, კონტრაგენტის გაკოტრების ან ფინანსური რეორგანიზაციის ალბათობა და გადახდების შეუსრულებლობა ან ვადაგადაცილება ითვლება გაცემული სესხების პოტენციურად გაუფასურების ინდიკატორად. არცერთი არსებული გაცემული სესხი არ არის ვადაგადაცილებული ან გაუფასურებული, შესაბამისად, ხელმძღვანელობა მიიჩნევს, რომ გაცემული სესხების ზარალის მნიშვნელოვანი რისკი არ არსებობს.

გარდა ამისა, ჯგუფი ექვემდებარება საკრედიტო რისკს სხვა დაკავშირებულ მხარეზე გაცემულ ფინანსურ გარანტიებთან დაკავშირებით, როგორც ეს აღწერილია მე-20 შენიშვნაში. ჯგუფის მაქსიმალური ექსპოზიცია ამ კუთხით არის მაქსიმალური თანხა, რომელიც ჯგუფმა უნდა გადაიხადოს, თუ გარანტია ამოქმედდება. 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, 4,309 ლარი და 5,114 ლარი შეფასებული იყო, როგორც ზარალის რეზერვი ფასს 9-ის შესაბამისად, თუმცა, ზარალის რეზერვი არ იყო აღიარებული მოგებასა ან ზარალში, რადგან სამართლიანი ღირებულებას გამოკლებული კუმულაციური თანხა, რომელიც აღიარებულია მოგებაში ან ზარალში, უფრო მაღალი იყო, ვიდრე ზარალის რეზერვის მოსალოდნელი თანხა.

**ლიკვიდობის რისკი** - ლიკვიდობის რისკი არის რისკი იმისა, რომ ჯგუფი ვერ შეძლებს დაფარვის ვადის დადგომისას ყველა ვალდებულების გადახდას. ქვემოთ მოცემულ ცხრილებში ნაჩვენებია ჯგუფის არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებების ნარჩენი საკონტრაქტო დაფარვის ვადები, დაფარვის შეთანხმებულ პერიოდებთან ერთად, 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. ცხრილები შედგენილია ფინანსური ვალდებულებების არადისკონტირებული ფულადი ნაკადების გათვალისწინებით, იმ უახლოესი ვადის საფუძველზე, როდესაც ჯგუფს შეიძლება გადახდა მოეთხოვოს.

ცხრილში შეტანილი ფინანსური გარანტიის კონტრაქტების თანხები არის მაქსიმალური თანხა, რომლის გადახდა შესაძლოა მოუწიოს ჯგუფს სრული საგარანტიო თანხის ფარგლებში, თუ ამ თანხას მოითხოვს გარანტიის კონტრაგენტი. საანგარიშო პერიოდის ბოლოს მოლოდინებიდან გამომდინარე, ჯგუფი მიიჩნევს, რომ უფრო სავარაუდოა, რომ შეთანხმების ფარგლებში არ იქნება გადასახდელი თანხა. თუმცა, ეს შეფასება ექვემდებარება ცვლილებას იმისდა მიხედვით, თუ რამდენად სავარაუდოა, რომ კონტრაგენტი მოითხოვს გარანტიას, რაც არის იმის ალბათობა, რომ კონტრაგენტის მიერ გარანტირებული ფინანსურმა დებიტორულმა დავალიანებამ განიცადოს საკრედიტო ზარალი.

| 31 დეკემბერი 2021 | 1 თვეზე ნაკლები | 1-3 თვე | 3 თვე - 1 წელი | 1-5 წელი | სულ |
|---|---|---|---|---|---|
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება | 3,330 | 2,133 | - | - | **5,463** |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | 774 | 1,549 | 6,970 | 47,996 | **57,289** |
| ნასესხები სახსრები | 286 | 442 | 4,225 | 14,403 | **19,356** |
| საიჯარო ვალდებულება | 4 | 8 | 38 | 147 | **197** |
| | **4,394** | **4,132** | **11,233** | **62,546** | **82,305** |

| 31 დეკემბერი 2020 | 1 თვეზე ნაკლები | 1-3 თვე | 3 თვე - 1 წელი | 1-5 წელი | სულ |
|---|---|---|---|---|---|
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება | 4,313 | 562 | - | - | **4,875** |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | 737 | 1,474 | 6,717 | 57,289 | **66,217** |
| ნასესხები სახსრები | 135 | 170 | 9,110 | 3,796 | **13,211** |
| საიჯარო ვალდებულება | 5 | 10 | 46 | 160 | **221** |
| | **5,190** | **2,216** | **15,873** | **61,245** | **84,524** |

## 22. ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან

დაკავშირებული მხარეები მოიცავს აქციონერებს, მეკავშირე საწარმოებს, ჯგუფის ერთობლივ მფლობელობასა და კონტროლქვეშ არსებულ ერთეულებს და ძირითადი მმართველი პესონალის შემადგენლობას. დაკავშირებულ მხარეებს შეუძლიათ ისეთ გარიგებებში შესვლა, რომლებსაც არადაკავშირებული პირები ვერ განახორციელებენ. დაკავშირებულ მხარეებს შორის ტრანზაქციები ხორციელდება სხვა შემთხვევებისგან განსხვავებული პირობებით.

დაკავშირებულ მხარეებთან არსებული თითოეული შესაძლო ურთიერთობის განხილვისას ყურადღება ეპყრობა ურთიერთობის ბუნებას და არა მხოლოდ მის სამართლებრივ ფორმას. დაკავშირებულ მხარეებთან ჯგუფს გააჩნია შემდეგი ნაშთები:

| | 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის | | | |
|---|---|---|---|---|
| | საბოლოო მფლობელი | პირები ერთობლივ კონტროლქვეშ | სხვა | სულ |
| გაცემული სესხი | - | 2,425 | 3,928 | **6,353** |
| სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება | - | 26 | - | **26** |
| ნასესხები სახსრები | - | - | 2,542 | **2,542** |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | - | - | 10,805 | **10,805** |
| შემოსავალი | - | | 31 | **31** |
| ფინანსური შემოსავალი | - | 155 | 1,568 | **1,723** |
| ფინანსური ხარჯი | 23 | - | 207 | **207** |
| საკურსო სხვაობით მიღებული მოგება | | | 927 | **927** |

| | 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის | | | |
|---|---|---|---|---|
| | საბოლოო მფლობელი | პირები ერთობლივ კონტროლქვეშ | სხვა | სულ |
| გაცემული სესხი | - | 2,395 | 255 | **2,650** |
| სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება | - | 34 | | **34** |
| ნასესხები სახსრები | 152 | - | 2,342 | **2,494** |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | - | - | 13,297 | **13,297** |
| | | | | |
| შემოსავალი | - | 12,340 | 1 | **12,341** |
| ფინანსური შემოსავალი | - | 120 | 966 | **1,086** |
| ფინანსური ხარჯი | 23 | - | 76 | **99** |
| საკურსო სხვაობით მიღებული მოგება | - | - | 1,242 | **1,242** |

**ხელმძღვანელობის ანაზღაურება**

ხელმძღვანელობის ანაზღაურებამ, რაც თანამშრომელთა მოკლევადიანი სარგებლითაა წარმოდგენილი, 2021 და 2020 წლების 31 დეკემბერს დასრულებული წლების განმავლობაში შეადგინა 4,266 ლარი და 3,106 ლარი, შესაბამისად.

## 23. გარანტიები და პირობითი ვალდებულებები

*გარანტიები* - 2020 წლის 9 ივნისს ჯგუფმა ხელი მოაწერა საგარანტიო შეთანხმებას სს „ქართუ ბანკთან". ხელშეკრულების საგანი იყო „ვიბრო დიაგნოსტიკის" (სხვა დაკავშირებული მხარე) ორი სესხის გარანტორის როლის შესრულება. ეს სესხები დაკავშირებულ მხარეს აღებული აქვს „ქართუ ბანკისგან" 2016 წლის 26 ივლისს და 2016 წლის 27 ივლისს, შესაბამისად. ორივე სესხს ერიცხება საპროცენტო განაკვეთი 6%-ის ოდენობით და მათი ვადა 2026 წლის 26 დეკემბრამდეა.

2021 და 2020 წლის მდგომარეობით ფინანსური გარანტიის ვალდებულება შეადგენდა 10,805 ლარსა და 13,297 ლარს, შესაბამისად (შენიშვნა 20). ჯგუფის გარანტიის ლიმიტი მთლიანობაში 105,318 ლარის (34,000 აშშ დოლარი) ტოლია. თუმცა, 2021 წლის 31 დეკემბრისა და ხელმოწერის თარიღის მდგომარეობით, ეს თანხა, რომლებზეც ჯგუფი გამოდის გარანტორად, შეადგენს 48,805 ლარსა (15,756 აშშ დოლარი) და 35,614 ლარს (13,182 აშშ დოლარი), შესაბამისად.სესხის უზრუნველყოფად გამოყენებულია სს „თბილისის თამბაქოს" ქონება და მოწყობილობები.

*სამართლებრივი დავები* - 2020 წლის სექტემბერში დაიწყო სარჩელი ჯგუფის წინააღმდეგ უფილტრო თამბაქოსთან დაკავშირებული საპატენტო უფლებების დარღვევის შესახებ და მოეთხოვა კომპენსაცია 50,000 ათასი ლარის ოდენობით. სასამართლო პროცესი აქტიურია 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და შემდგომ პერიოდში. ჯგუფის ხელმძღვანელობამ ჩაატარა სამართლებრივი საქმის ანალიზი და დაასკვნა, რომ ზემოაღნიშნული სარჩელიდან ფულის გადინება არ არის სავარაუდო.

**გადასახადები.** საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობაში არსებობს სხვადასხვა ინტერპრეტაციისა და ხშირი ცვლილების შესაძლებლობა. გარდა ამისა, ტრანზაქციათა შეფასება საგადასახადო ორგანოებისა და ხელმძღვანელობის მხრიდან შეიძლება ერთმანეთს არ დაემთხვეს და ტრანზაქციები საგადასახადო ორგანოებმა ეჭვქვეშ დააყენოს. ამის გამო ჯგუფს შეიძლება დაერიცხოს დამატებითი გადასახადები, ჯარიმები და საურავები.

**საოპერაციო გარემო.** საქართველო, როგორც განვითარებადი ბაზარი, ხასიათდება ისეთი რისკებით, მათ შორის ეკონომიკური, პოლიტიკური და სოციალური, იურიდიული და საკანონმდებლო რისკებით, რომლებიც არ არსებობს განვითარებულ ბაზარზე. წესები და კანონები, რომლებიც გავლენას ახდენს ბიზნესზე საქართველოში, სწრაფად ვითარდება და საგადასახადო, სავალუტო და საბაჟო კანონმდებლობა სხვადასხვაგვარი ინტერპრეტაციებით ხასიათდება. საქართველოში ამჟამად მოღვაწე მეწარმეთა წინაშე დგას სხვა სამართლებრივი და ფისკალური გამოწვევებიც. საქართველოს ეკონომიკის მომავალი მიმართულება მნიშვნელოვნადაა დამოკიდებული ხელისუფლების მიერ განხორციელებული ეკონომიკური, ფისკალური და მონეტარული ღონისძიებების ეფექტურობაზე, საკანონმდებლო, მარეგულირებელი და პოლიტიკური მოვლენების პარალელურად.

ბოლო რამდენიმე წლის განმავლობაში საქართველოში რამდენიმე საკანონმდებლო ცვლილება განხორციელდა, რომლებიც ძირითადად ქვეყნის ევროკავშირთან დაახლოების გეგმებს უკავშირდება. ამ წლების განმავლობაში ჩატარებულ საკანონმდებლო ცვლილებებს ერთგვარად გზის გამკვლევის ფუნქცია ეკისრებოდა, საქართველო-ევროკავშირის დაახლოების სამოქმედო გეგმის პარალელურად მრავალი სხვა რეფორმაა მოსალოდნელი.

გარდა ამისა, 2020 წლის დასაწყისიდან მოყოლებული, მსოფლიოში სწრაფად ვრცელდება ახალი კორონავირუსული დაავადება (კოვიდ-19), რასაც 2020 წლის მარტში ჯანდაცვის მსოფლიო ორგანიზაციამ მიანიჭა პანდემიის სტატუსი. ბევრი ქვეყნის მიერ კოვიდ-19-ის გავრცელების შესაკავებლად მიღებული ზომები მრავალი კომპანიისათვის მნიშვნელოვან საოპერაციო შეფერხებებს იწვევს და დიდ ზეგავლენას ახდენს გლობალურ ფინანსურ ბაზრებზე. სიტუაციის სწრაფი განვითარების გამო, ამან შეიძლება ბევრ სექტორში მოღვაწე კომპანიის ბიზნესებზე იმოქმედოს, მათ შორის, თუმცა არა მხოლოდ, შეაფერხოს ბიზნესის ოპერირება საწარმოო პროცესის შეწყვეტის ან ინფრასტრუქტურის დახურვის, მიწოდების ქსელის გაწყვეტის, პერსონალის კარანტინის, შემცირებული მოთხოვნისა და დაფინანსების მოძიების გართულების გამო. შედეგად კჯგუფზე კოვიდ-19-ის მზარდი ეფექტი შეიძლება აისახოს გლობალურ ეკონომიკაზე და მსხვილ ფინანსურ ბაზრებზე მისი უარყოფითი ზემოქმედების გამო.

თუმცა კოვიდ-19-ის პანდემიას ეფექტი არ ჰქონია ჯგუფის ოპერაციებზე, რადგან საცალო გაყიდვის მაღაზიები, რომლებიც ჯგუფის კლიენტებს წარმოადგენენ, მინიმალურად შეზღუდა მთავრობამ.

ჯგუფის ბიზნესზე კოვიდ-19-ის ეფექტის მნიშვნელობა დიდწილადაა დამოკიდებული ხანგრძლივობასა და მსოფლიოსა და საქართველოს ეკონომიკაზე პანდემიის ეფექტზე. ამჟამად ჯგუფის ოპერაციების მომავალ შედეგებსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე ეკონომიკური გარემოს ცვლილებების ეფექტის დადგენა რთულია.

## 24. საანგარიშო პერიოდის შემდგომი მოვლენები

2022 წლის 21 თებერვალს რუსეთის პრეზიდენტმა ხელი მოაწერა აღმასრულებელ ბრძანებას დონეცკის სახალხო რესპუბლიკისა და ლუგანსკის სახალხო რესპუბლიკის აღიარების შესახებ. 2022 წლის 24 თებერვალს რუსეთი შეიჭრა უკრაინაში, რაც გადაიზარდა ქვეყნებს შორის სრულმასშტაბიან ომში.

ამ მოვლენების შემდეგ აშშ-მ, დიდმა ბრიტანეთმა, ევროკავშირმა და სხვა ქვეყნებმა გაახანგრძლივეს სანქციები რუსი ჩინოვნიკების, ბიზნესმენების და კომპანიების შესახებ. ასეთმა განვითარებამ რუსული ბიზნესებისთვის შეიძლება გამოიწვიოს საერთაშორისო კაპიტალისა და საექსპორტო ბაზრების ხელმისაწვდომობა, რუსული რუბლის შესუსტება, კაპიტალის ბაზრების კლება და სხვა უარყოფითი ეკონომიკური შედეგები.

ჯგუფის ხელმძღვანელობა აკვირდება ეკონომიკურ და პოლიტიკურ ვითარებაში განვითარებულ მოვლენებს და იღებს ზომებს, რომლებსაც საჭიროდ მიიჩნევს ჯგუფის ბიზნესის მდგრადობისა და განვითარებისთვის უახლოეს მომავალში. თუმცა, ამ მოვლენების შედეგებმა და მასთან დაკავშირებულმა სამომავლო ცვლილებებმა შეიძლება მნიშვნელოვანი გავლენა იქონიოს ჯგუფის ოპერაციებზე.

2022 წელს ჯგუფმა გამოაცხადა და გადაიხადა დივიდენდები 11,220 ლარის ოდენობით.

## 25. კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცება

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება ხელმძღვანელობამ დაამტკიცა და გამოსაშვებად ნება დართო 2022 წლის 14 სექტემბერს.

## ჯგუფის ბიზნესის განვითარება, შედეგები და მდგომარეობა

შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენი“ („კომპანია“) დაარსდა საქართველოში 2018 წლის 12 იანვარს, საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად და საქართველოს საგადასახადო ორგანოებში რეგისტრირებულია საიდენტიფიკაციო ნომრით: 404550650. კომპანიის რეგისტრირებული მისამართია საქართველო, თბილისი, გერგეთის ქუჩა 3.

2018 წლის 22 იანვარს კომპანიამ დააფუძნა ერთობლივი საწარმო, შპს „თამბაქო ჰოლდინგი“, 50%-იანი წილით. 2019 წლის 9 სექტემბერს ფლობილი წილის 5% გადაეცა შპს „ჯორჯიან რითეილ ისთეით გრუპს“. 2020 წლის 2 ივლისს, კომპანიამ შეისყიდა დარჩენილი წილი და მოიპოვე კონტროლი შპს „თამბაქო ჰოლდინგზე“. ინფორმაცია შესყიდვის თაობაზე მოცემულია მე-6 შენიშვნაში.

2018 წლის 1 ივნისს კომპანიამ დააფუძნა შვილობილი კომპანია, შპს „სმარტ კაპიტალ კონსტრაქშენი“, რომელმაც, თავის მხრივ, 2018 წლის 12 ივნისს დააფუძნა შპს „ჯორჯიან როუდ კონსტრაქშენ გრუპი“. შპს „ჯორჯიან როუდ კონსტრაქშენ გრუპი“ გაიყიდა 2021 წლის 2 მარტს. ინფორმაცია გაყიდვის თაობაზე მოცემულია მე-6 შენიშვნაში.

2019 წლის 7 მარტს კომპანიამ სს „თბილისი თამბაქოში“ შეისყიდა აქციების 42.5%. 2019 წლის 5 აპრილს დამატებით შესყიდული იქნა აქციების 7.5%. 2019 წლის 4 ივნისს კომპანიამ კონტროლი მოიპოვა სს „თბილისი თამბაქოზე“ და გახდა კომპანიის 100%-იანი აქციონერი.

2019 წლის 29 აგვისტოს, კომპანიამ დააფუძნა შვილობილი კომპანია, შპს „ფოთის ტექსტილის კომპანია“.

2019 წლის 23 ოქტომბერს, კომპანიამ შეისყიდა 50%იანი წილი ერთობლივ საწარმოში - შპს „გეოდისტრიბუცია“. 2020 წლის 1 ივლისს, კომპანიამ მოიპოვა სრული კონტროლი შპს „გეოდისტრიბუციაზე“ და გახდა მისი 100%-იანი წილის მფლობელი. ინფორმაცია შესყიდვის თაობაზე მოცემულია მე-6 შენიშვნაში.

2021 წლის 25 ივნისს, კომპანიამ დააფუძნა შვილობილი კომპანია, შპს „ჯეო ტექსტილი“.

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფს ფლობდა შპს „სმარტ კაპიტალ გრუპი“. 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფის საბოლოო აქციონერები იყვნენ ივანე ჩხარტიშვილი - 51%, მიხეილ ჩხარტიშვილი - 24.5% და ნათია ჩხარტიშვილი - 24.5%, შესაბამისად.

სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენის და მისი შვილობილი კომპანიების („ჯგუფი“) ძირითად საქმიანობას წარმოადგენს თამბაქოს ნაწარმის წარმოება და დისტრიბუცია.

### თამბაქოს ნაწარმი

2019 წლის მეორე ნახევარში სააქციზო გადასახადი საგრძნობლად გაიზარდა, რამაც შეამცირა ხელმისაწვდომობა სიგარეტსა და მისი ბაზარი. ამ გამოწვევას ჯგუფმა წარმატებით უპასუხა დაფასოებული თამბაქოს წარმოებით, რომელიც პირველი იყო ბაზარზე. ჯგუფი ყიდის სხვადასხვა ხარისხისა და ფასის თამბაქოს. ქვემოთ ჩამოთვლილია თამბაქოს ძირითადი პროდუქტები:

**თამბაქო პირველი** – ეს პროდუქტი ბაზარზე წარმოდგენილ იქნა 2019 წლის ნოემბერში. იგი წარმოდგენილია ორი მარკით - წითლითა და ლურჯით და ორი - 50 გრ და 100 გრ შეფუთვით. ეს თამბაქო გამოირჩევა უნიკალური გემოთი და ხელმისაწვდომი ფასით და არის მაღალი ხარისხისა და გონივრული ფასის დაბალანსების კარგი მაგალითი.

**თამბაქო რიო** - ეს პროდუქტი ბაზარზე გამოჩნდა 2019 წლის ნოემბერში. იგი წარმოდგენილია ორი - 50 გრ და 100 გრ შეფუთვით. რიოს უნიკალურმა ბლენდმა უზრუნველყო მისი სწრაფი გავრცელება საქართველოს ბაზარზე.

**თამბაქო ამერიკან გოლდი** - ეს პროდუქტი ბაზარზე გამოჩნდა 2019 წლის დეკემბერში. იგი წარმოდგენილია ორი - 50 გრ და 100 გრ შეფუთვით. კონკურენტულმა ფასმა და მაღალი ხარისხის თამბაქომ თავიდანვე მიიზიდა ბევრი მწეველი.

**თამბაქო ბრიტიშ როიალი** - ეს პროდუქტი ბაზარზე გავიდა 2020 წლის ივლისში. იგი წარმოდგენილია ორი - 50 გრ და 100 გრ შეფუთვით. ბრიტიშ როიალი უმაღლესი ხარისხის თამბაქოა და ბაზარზე გასვლისთანავე დიდი პოპულარობა შეიძინა.

**სიგარეტი**

**„პირველი"** სიგარეტის პირველი ქართული ბრენდია. პროდუქტის მაღალი ხარისხისა და მთელ ქვეყანაში ხელმისაწვდომობის გამო მან მკვიდრად მოიკიდა ფეხი ბაზარზე და დიდი რაოდენობის ერთგული მწეველი ჰყავს.

**„პირველი ინტერ რედი" –** „პირველი ინტერი" საქართველოს ბაზარზე ერთ-ერთი ყველაზე გაყიდვადი ბრენდია და პირველია, რომელიც კლიენტებს ჯგუფმა შესთავაზა. იგი წარმოდგენილია „პირველი ინტერ რედითა" და „პირველი ინტერ ბლუთი". ეს ორი მარკა კონსისტენტურობით განსხვავდება.

**„პირველი პრემიუმ ბლუ**" – „პირველის" ბრენდი „პირველი პრემიუმის" შემოტანით გაფართოვდა. მაღალი ხარისხის თამბაქოსა და ბრენდის მაღალი სანდოობის წყალობით „პირველი პრემიუმმა" სწრაფად მოიპოვა ერთგული მომხმარებლები და გახდა ქართული ბაზრის ერთერთი ყველაზე წარმატებული ბრენდი.

ჯგუფის საწარმოო ფართი მდებარეობს დედაქალაქ თბილისში. სტაბილური ოპერირების წლების განმავლობაში ჯგუფმა მოიპოვა სტაბილური და სანდო პარტნიორის რეპუტაცია.

ჯგუფის სადისტრიბუციო ქსელი მთელ ქვეყანას მოიცავს და მისი პროდუქტები ყველა რეგიონშია წარმოდგენილი. სადისტრიბუციო მომსახურებას ექსკლუზიურად უზრუნველყოფს შპს „გეოდისტრიბუცია". არსებული პროდუქტების მუდმივი გაუმჯობესება და ახალი ბრენდების შემოტანა, რომლებიც მომხმარებელთა მოთხოვნებს შეესაბამება, კორპორატიული მმართველობითი სტრატეგიის განუყოფელი ნაწილია.

ჯგუფის სტრატეგია წარმოადგენს მაღალი ხარისხის თამბაქოს ნაწარმის დამზადება და კლიენტებისათვის მიყიდვა. ამ მიზნის მისაღწევად ჯგუფს მაღალი ხარისხის თამბაქოს ფოთლები შემოაქვს მსოფლიოს წამყვანი მომწოდებლებისგან.

**ჯგუფის ძირითადი ფინანსური და არაფინანსური მაჩვენებლები**
(თანხები ნაჩვენებია ათას ლარში)

2021 წელს ჯგუფმა აღრიცხა 170,602 ათასი ლარის შემოსავალი. მთლიანი მოგების მარჟამ 2021 წელს 18% შეადგინა.

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|---|
| ამონაგები | 170,602 | 96,973 | 4,717 | - |
| მთლიანი მოგება | 31,552 | 23,036 | 1,785 | - |
| წმინდა მოგება | 23,959 | 21,668 | 31,785 | 7,130 |
| მთლიანი მოგება (%) | 19% | 24% | 38% | - |

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფში დასაქმებული იყო 331 და 256 ადამიანი, შესაბამისად.

**ჯგუფის ფინანსური და არაფინანსური რისკებისა და რისკების მართვის მექანიზმების მიმოხილვა**

ჯგუფში რისკების მართვა ხორციელდება ფინანსურ, საოპერაციო და სამართლებრივ რისკებზე. ფინანსური რისკის ერთ-ერთი კომპონენტია საკრედიტო რისკი, რომელიც არის იმის რისკი, რომ კონტრაგენტი ვერ შეძლებს ვადის დადგომისას სრულად დავალიანების დაფარვას. ფინანსური აქტივები, რომლებიც პოტენციურად იწვევს საკრედიტო რისკს, ძირითადად მოიცავს გაცემულ სესხებს, სავაჭრო მოთხოვნებსა და ფულსა და ფულის ეკვივალენტებს. ჯგუფში მოქმედებს იმის უზრუნველოფის პროცედურები, რომ საქონელი მიეწოდოს სათანადო საკრედიტო ისტორიის მქონე კლიენტებს და ალტერნატიული გადახდის პროცედურები (მაგალითად, ავანსად გადახდა). მაქსიმალურ საკრედიტო რისკს წარმოადგენს მოთხოვნების საბალანსო ღირებულება და ფული და ფულის ეკვივალენტები მთლიანად. თუმცა მოთხოვნების ამოღებაზე ეკონომიკური ფაქტორები მოქმედებს, ხელმძღვანელობა დარწმუნებულია, რომ ჯგუფს იმაზე მეტი ზარალის რისკი, რაც ფინანსური აქტივების გაუფასურების რეზერვითაა გათვალისწინებული, არ ეკისრება.

**საბაზრო რისკი.** ჯგუფს ეკისრება საბაზრო რისკების ზემოქმედება. საბაზრო რისკები ძირითადად დაკავშირებულია საქონლის ფასებთან, რასაც ბაზარი განსაზღვრავს კლიენტზე გასაყიდი მაქსიმალური ფასის დაწესებით. იმის მიუხედავად, რომ ჯგუფს ქართულ ბაზარზე ფასების დადგენის გარკვეული უნარი გააჩნია, ეს უნარი გარკვეულწილად შეზღუდულია კონკურენტების მოქმედებით, რომლებიც წარმოდგენილია თამბაქოს ნაწარმის ძირითადი იმპორტიორებით და აგრეთვე თამბაქოს ნაწარმზე საქართველოს საგადასახადო ორგანოების მიერ დაწესებული და მზარდი გადასახადებით.

ხელმძღვანელობას რისკის მისაღებ დონეზე ლიმიტი აქვს დაწესებული და რისკები რეგულარულად კონტროლდება. თუმცა, ამ მიდგომის გამოყენებამ ჯგუფს შეიძლება ვერ აარიდოს ზარალი ბაზრის უფრო არასასურველი მოძრაობების შემთხვევაში.

**გეოგრაფიული რისკი**. ჯგუფის აქტივები განთავსებულია საქართველოში. ქვეყანა განვითარებადი ბაზრის გარკვეული ნიშნებით ხასიათდება. როგორც ასეთი, ჯგუფზე მოქმედებს საქართველოში ბიზნეს-გარემოს გაუარესების რისკი.

**სავალუტო რისკი.** სავალუტო რისკთან მიმართებაში ხელმძღვანელობას დაწესებული აქვს რისკის ლიმიტი. პოზიციები ყოველთვიურად კონტროლდება.

**ლიკვიდობის რისკი.** ლიკვიდობის რისკის კონსერვატიული მართვა გულისხმობს საკმარისი ნაღდი ფულის შენარჩუნებასა და დაფინანსების ხელმისაწვდომობას გარანტირებული საკრედიტო საშუალებების საკმარისი ოდენობით.

ლიკვიდობის რისკი იმართება სასესხო კაპიტალზე წვდომითა და საპროგნოზო და რეალური ფულადი ნაკადების მუდმივი მონიტორინგით. ფულადი ნაკადების პროგნოზირება ხდება ჯგუფის საოპერაციო ერთეულებში და ერთიანდება ჯგუფის ფინანსების დონეზე. პროგნოზირებისას ხდება ჯგუფის სესხის რეფინანსირების გეგმების გათვალისწინება. ჯგუფის ფინანსური დეპარტამენტი აკვირდება ლიკვიდობის მოთხოვნებს, რომ უზრუნველყოს საკმარისი ნაღდი ფულის არსებობა საოპერაციო საჭიროებების დასაკმაყოფილებლად და აგრეთვე აუთვისებელი თანხების არსებობა სასესხო საშუალებებიდან, რომ ჯგუფმა არ დაარღვიოს სესხის აღების ლიმიტები.

**საპროცენტო განაკვეთის რისკი.** საპროცენტო განაკვეთი არის ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობის დამოკიდებულება საპროცენტო განაკვეთების არახელსაყრელ მოძრაობაზე, რაც გამოიხატება მოზიდულ სახსრებზე დარიცხული პროცენტის გაზრდით ან მიღებული სახსრებით უზრუნველყოფილი შემოსავლის შემცირებით. ჯგუფს არ გააჩნია ფორმალური პოლიტიკა, რომელიც დაადგენდა, თუ რამდენი უნდა იყოს ჯგუფში მოქმედი ფიქსირებული თუ ცვლადი განაკვეთი.

**პოლიტიკური რისკები.** არასტაბილურ პოლიტიკურ გარემოს უარყოფითად შეუძლია იმოქმედოს პროდუქტებზე მოთხოვნაზე, შემოსავლებსა და მომგებიანობაზე. ხელმძღვანელობა ყურადღებით აკვირდება პოლიტიკური გარემოს ცვლილებებს პოტენციური სამომავლო მოვლენების განჭვრეტისა და აუცილებელი და საკმარისი ცვლილებების გატარების მიზნით.

**კოვიდ-19-ის რისკი**. ბიზნეს-ოპერაციების შეწყვეტა წარმოების გაჩერების და ინფრასტრუქტურის დახურვის, მიწოდების ქსელის შეფერხების, პერსონალის კარანტინის, შემცირებული მოთხოვნისა და დაფინანსების მოზიდვის სირთულის გამო. ხელმძღვანელობა ყველა ზომას ატარებს, რაც ჯანდაცვის ორგანიზაციების მიერ არის რეკომენდებული, იმის უზრუნველსაყოფად, რომ ბიზნეს-ოპერაციებმა დააკმაყოფილოს კოვიდ-19-თან დაკავშირებული რეგულაციები და ჯგუფმა შეძლოს ოპერირების გაგრძელება.

**აქციზიანი სიგარეტების მოხმარება კვლავაც მცირდება.** ეს შემცირება მრავალი ფაქტორითაა გამოწვეული, მათ შორისაა გაზრდილი გადასახადები და ფასები, მთავრობის აქტები, მოწევის მიმართ შემცირებული სოციალური ტოლერანტობა, უწყვეტი ეკონომიკური და გეოპოლიტიკური განუსაზღვრელობა. სიგარეტს მაღალი გადასახადი ერიცხება. შემოთავაზებული და უკვე აღსრულებულია სიგარეტთან დაკავშირებული გადასახადების მნიშვნელოვანი ზრდა, რაც სავარაუდოდ მრავალ იურისდიქციაში კვლავაც გაგრძელდება. გადასახადების ზრდამ შეიძლება არაპროპორციულად იმოქმედოს ჩვენს მომგებიანობაზე და ნაკლებ კონკურენტულები გაგვხადოს საბაზრო მეტოქეების მიმართ. ხელმძღვანელობა ყურადღებით აკვირდება მოხმარების ტენდენციას და გეგმავს ხარისხის შენარჩუნებასა და ახალი პროდუქტების შემოტანას საბაზრო წილის გაზრდისა და კონკურენტულობის შენარჩუნების მიზნით. ხელმძღვანელობა ყოველდღიურად აანალიზებს გაყიდვებს და პროგნოზებს აკეთებს

სიგარეტთან დაკავშირებულ გადასახადებთან დაკავშირებით, რათა მომავალ პერიოდებზე მდგრადი განვითარების გეგმა შეიმუშაოს.

**მომავალი პერსპექტივები**

ჯგუფი გეგმავს პორტფელის გაფართოებას საერთაშორისო ბაზრებზე მორგებული პროდუქტების შემუშვებით, რაც, მისი აზრით, გაზრდის ბაზარზე ჯგუფის წილს და მისაღებ შემოსავალს.

ომის გამო ჯგუფის ხელმძღვანელობა აკვირდება ეკონომიკურ და პოლიტიკურ ვითარებაში განვითარებულ მოვლენებს და იღებს ზომებს, რომლებსაც საჭიროდ მიიჩნევს ჯგუფის ბიზნესის მდგრადობისა და განვითარებისთვის უახლოეს მომავალში. თუმცა, ამ მოვლენების შედეგებმა და მასთან დაკავშირებულმა სამომავლო ცვლილებებმა შეიძლება მნიშვნელოვანი გავლენა იქონიოს ჯგუფის ოპერაციებზე.

მთარგმნელი: ნინო მახარაძე

| | |
|---|---|
| სანოტარო მოქმედების რეგისტრაციის ნომერი | N221259931 |
| სანოტარო მოქმედების რეგისტრაციის თარიღი | 19.09.2022 წ |
| სანოტარო მოქმედების დასახელება | **დოკუმენტის თარგმანზე დიპლომირებული მთარგმნელის ხელმოწერის დამოწმება** |
| ნოტარიუსი | **გიორგი ჭიტაშვილი** |
| სანოტარო ბიუროს მისამართი | **ქალაქი თბილისი, სულხან ცინცაძის ქუჩა #38** |
| სანოტარო ბიუროს ტელეფონი | |
| სანოტარო მოქმედების ინდივიდუალური ნომერი | 01746654593022 |

მე, ნოტარიუსი გიორგი ჭიტაშვილი, რომლის სანოტარო ბიურო მდებარეობს მისამართზე: ქ. თბილისი, ს. ცინცაძის ქ. №38, ვამოწმებ დიპლომირებული მთარგმნელის ნინო მახარაძის (დაბ. 21.03.1991 წელს, პირადი # 01024079993, რეგ. მისამართზე: თბილისი, ალექსანდრე ყაზბეგის გამზირი, N 35ბ, ბინა 9, დიპლომის ნომერი HSG # 000131) ხელმოწერის ნამდვილობას. მთარგმნელი გაფრთხილებულია, რომ პასუხს აგებს თარგმანის სიზუსტეზე და იგი იძლევა თარგმანის სისწორის გარანტიას. ხელმომწერის ვინაობა და ქმედუნარიანობა შემოწმებულია.

გადახდილია საზღაური, „სანოტარო მოქმედებათა შესრულებისათვის საზღაურისა და საქართველოს ნოტარიუსთა პალატისათვის დადგენილი საფასურის ოდენობების, მათი გადახდევინების წესისა და მომსახურების ვადების დამტკიცების შესახებ“ საქართველოს მთავრობის 29.12.2011 წლის №507 დადგენილების (რომელშიც შესულია ცვლილება საქართველოს მთავრობის 2022 წლის 30 მაისის # 272 დადგენილებით) 31-ე მუხლის შესაბამისად, 147.00 ლარი, აგრეთვე სანოტარო მოქმედების ელექტრონულ სანოტარო რეესტრში რეგისტრაციის საფასური, ამავე დადგენილების 39-ე მუხლის შესაბამისად, 5.00 ლარი, სულ 152.00 ლარი.

ნოტარიუსი: გ. ჭიტაშვილი

სანოტარო მოქმედებისა და სანოტარო აქტის შესახებ ინფორმაციის (მისი შექმნის, შეცვლის და/ან გაუქმების შესახებ) მიღება–გადამოწმება შეგიძლიათ საქართველოს ნოტარიუსთა პალატის ვებ–გვერდზე: www.notary.ge ასევე შეგიძლიათ დარეკოთ ტელეფონზე: +995(32) 2 66 19 18

# სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენ ჯგუფი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება,
მმართველობითი ანგარიშგება და დამოუკიდებელი
აუდიტორის დასკვნა

2021 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის

# სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენ ჯგუფი

## შინაარსი


გვერდი

ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობის ანგარიში 2021 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებისა და მმართველობითი ანგარიშგების მომზადებასა და დამტკიცებაზე 1

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა 2-4

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება 2021 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის:

კონსოლიდირებული მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლების ანგარიშგება 5
კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება 6
კონსოლიდირებული კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება 7
კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების მოძრაობის ანგარიშგება 8

**ახსნა-განმარტებითი შენიშვნები კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე 9-43**

1. ზოგადი ინფორმაცია 9
2. ახალი და შესწორებული საერთაშორისო ფინანსური რეპორტინგის სტანდარტების გამოყენება 10
3. მნიშვნელოვანი საღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა 11
4. კრიტიკული საღრიცხვო შეფასებები და მოსაზრებები საღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენებასთან დაკავშირებით 22
5. წინა წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გადაანგარიშება 23
6. შვილობილი კომპანიების შესყიდვა და გასხვისება 25
7. ამონაგები 27
8. ამონაგების თვითღირებულება 28
9. ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები 28
10. სხვა შემოსავალი და სხვა ხარჯები 28
11. ძირითადი საშუალებები 29
12. გაცემული სესხები 30
13. მარაგები 30
14. სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება 31
15. ფული და ფულის ექვივალენტი 32
16. საწესდებო კაპიტალი და გაუნაწილებელი მოგება 32
17. სახელშეკრულებო ვალდებულებები 33
18. ნასესხები სახსრები 33
19. სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება 34
20. ფინანსური გარანტიის ვალდებულება 34
21. ფინანსური ინსტრუმენტები 35
22. ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან 40
23. გარანტიები და პირობითი ვალდებულებები 41
24. საანგარიშო პერიოდის შემდგომი მოვლენები 42
25. კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცება 43

მმართველობითი ანგარიშგება 44-47

სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენ ჯგუფი

## „ხელმძღვანელობის პასუხისმგებლობის ანგარიში 2021 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებისა და მმართველობითი ანგარიშგების მომზადებასა და დამტკიცებაზე“

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებაზე, რომელიც სამართლიანად ასახავს შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენის“ („კომპანია“) და მისი შვილობილი კომპანიების („ჯგუფი“) კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მისი ოპერაციების შედეგებს, კაპიტალის ცვლილებასა და ფულადი ნაკადების მოძრაობას 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად. ხელმძღვანელობა აგრეთვე პასუხისმგებელია მმართველობის ანგარიშის მომზადებაზე ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონის შესაბამისად.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია:

- მართებული ბუღალტრული პრინციპების არჩევასა და მათ თანმიმდევრულ შესრულებაზე;
- ინფორმაციის წარდგენაზე, ბუღალტრული პოლიტიკის ჩათვლით, რომელიც უზრუნველყოფს მართებულ, საიმედო, შესადარის და გასაგებ ინფორმაციას;
- დამატებითი ინფორმაციის წარდგენის უზრუნველყოფაზე, იმ შემთხვევაში, თუ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების სპეციფიური მოთხოვნები არ არის საკმარისი იმისათვის, რომ მომხმარებელმა გააანალიზოს კონკრეტული გარიგების, სხვა მოვლენებისა და პირობების გავლენა ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობასა და ფინანსურ შედეგებზე;
- ჯგუფის უწყვეტად ფუნქციონირების მუშაობის უნარის შეფასებაზე;
- მმართველობითი ანგარიშგებაში საქართველოს ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის კანონით გათვალისწინებული ინფორმაციის განმარტებაზე;
- კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესაბამისი მმართველობითი ანგარიშგების მომზადებაზე.

ხელმძღვანელობა აგრეთვე პასუხისმგებელია:

- ჯგუფის ეფექტური და მყარი შიდა კონტროლის სისტემის შემუშავებაზე, დანერგვასა და შენარჩუნებაზე;
- ისეთი ბუღალტრული ჩანაწერების წარმოებაზე, რომელიც წარმოადგენს და ხსნის ჯგუფის გარიგებებს და ნებისმიერ დროს უზრუნველყოფს ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის საკმარისი სიზუსტით წარდგენას და კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებთან შესაბამისობას.
- სავალდებულო ბუღალტრული ჩანაწერების წარმოებაზე ადგილობრივი კანონმდებლობისა და ბუღალტრული სტანდარტების შესაბამისად;
- ჯგუფის აქტივების უსაფრთხოების უზრუნველსაყოფად საჭირო ქმედებების განხორციელებაზე; და
- თაღლითობისა და სხვა დარღვევების აღმოჩენასა და თავიდან აცილებაზე.

ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის დამტკიცებულია ხელმძღვანელობის მიერ 2022 წლის 14 სექტემბერს.

**ხელმძღვანელობის სახელით**

_____

**რატი ღვამბერია**
**გენერალური დირექტორი**

14 სექტემბერი, 2022
თბილისი, საქართველო

## დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

## შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენის“ მონაწილეებს:

### მოსაზრება

ჩვენ ჩავატარეთ შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენის“ („კომპანია“) და მისი შვილობილი კომპანიების („ჯგუფი“) კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც მოიცავს კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებას 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე კონსოლიდირებული მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლების, კონსოლიდირებული კაპიტალის ცვლილებებისა და კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების მოძრაობის ანგარიშგებებს ამავე თარიღით დასრულებული წლისათვის და ახსნა-განმარტებით შენიშვნებს ბუღალტრული აღრიცხვის პოლიტიკის ძირითადი პრინციპების ჩათვლით (ერთობლივად „კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება“).

ჩვენი აზრით, თანდართული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მისი კონსოლიდირებული საქმიანობის შედეგებსა და კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების მოძრაობას მოცემული თარიღით დასრულებული წლისათვის ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად.

### მოსაზრების საფუძველი

აუდიტი ჩატარდა აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს) შესაბამისად. აღნიშნული სტანდარტებით განსაზღვრული ჩვენი პასუხისმგებლობა განმარტებულია ჩვენი ანგარიშის ქვეთავში „აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“. ჩვენ ვმოქმედებდით ჯგუფისგან დამოუკიდებლად, როგორც ამას მოითხოვს ბუღალტერთა ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს დოკუმენტი „პროფესიონალ ბუღალტერთა ეთიკის კოდექსი“ (პბეკ კოდექსი) და საქართველოში აუდიტის განხორციელებისას საჭირო ეთიკური მოთხოვნები. შესაბამისად, ჩვენ მიერ შესრულებული ეთიკური ვალდებულებები შეესაბამებოდა პბეკ კოდექსის მოთხოვნებით განსაზღვრულ სტანდარტებს. ჩვენი ღრმა რწმენით, ჩვენ მიერ მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებები საკმარისია პროფესიული დასკვნის გასაკეთებლად.

### მნიშვნელოვან გარემოებათა ამსახველი აბზაცი

ჩვენ ყურადღებას ვამახვილებთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მე-5 შენიშვნაზე, რომელიც აღწერს 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის შესაბამისი რიცხვების გადაანგარიშებას. ჩვენი მოსაზრება ამ საკითხთან მიმართებაში მოდიფიცირებული არ არის.

### სხვა ინფორმაცია

სხვა ინფორმაციაზე პასუხისმგებელია ხელმძღვანელობა. სხვა ინფორმაცია, ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონის შესაბამისად, მოიცავს მმართველობით ანგარიშგებას. ჩვენი დასკვნა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ არ მოიცავს მმართველობით ანგარიშგებას.

ჩვენი მოსაზრება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე არ მოიცავს სხვა ინფორმაციას და ჩვენ არ გამოვთქვამთ რაიმე სახის მოსაზრებას.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით, ჩვენს პასუხისმგებლობა მოიცავს სხვა ინფორმაციის გაცნობას და ამ პროცესში, იმის დადგენას, ხომ არ არის არსებითი შეუსაბამობა სხვა ინფორმაციასა და კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას ან აუდიტის დროს მოპოვებულ ინფორმაციას შორის, ან ხომ არ არის იგი სხვაგვარად არსებითი შეცდომების შემცველი. თუ, ჩვენ მიერ ჩატარებული სამუშაოს საფუძველზე, დავასკვნით, რომ მმართველობით ანგარიშგებაში მოცემულია არსებითად მცდარი ინფორმაცია, ჩვენ მოვალენი ვართ, განვაცხადოთ ამ ფაქტის შესახებ.
ჩვენ ამასთან დაკავშირებით არაფერს არ ვაცხადებთ.

**ხელმძღვანელობისა და კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე პასუხისმგებელ პირთა მოვალეობები**

ხელმძღვანელობა მოვალეა, მოამზადოს და ობიექტურად წარმოადგინოს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად და უზრუნველყოს იმგვარი შიდა კონტროლის სისტემის არსებობა, რომელიც, მისი აზრით, აუცილებელია ისეთი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად, რომელიც არ შეიცავს შეცდომით და თაღლითობით გამოწვეულ არსებით უზუსტობებს.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ხელმძღვანელობა მოვალეა, შეაფასოს ჯგუფის მხრიდან საქმიანობის გაგრძელების (უწყვეტი საწარმოს პრინციპის) უნარი, აგრეთვე, აუცილებლობის შემთხვევაში, განმარტოს უწყვეტი საწარმოს პრინციპთან დაკავშირებული საკითხები და აღნიშნული პრინციპი გამოიყენოს ბუღალტრული აღრიცხვის საფუძვლად გარდა იმ შემთხვევებისა, როდესაც ხელმძღვანელობა ან მიზნად ისახავს ჯგუფის ლიკვიდაციას თუ საქმიანობის შეწყვეტას, ან არ გააჩნია ამისგან განსხვავებული ქმედების რეალისტური ალტერნატივა.

ზედამხედველობაზე პასუხისმგებელი პირები მოვალენი არიან, უზედამხედველონ ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგების პროცესს.

**აუდიტორის მოვალეობები კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტის პროცესში**

ჩვენი ამოცანაა, მოვიპოვოთ იმის საფუძვლიანი რწმენა, რომ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მთლიანობაში არ შეიცავს შეცდომით და თაღლითობით გამოწვეულ არსებით უზუსტობებს და გავცეთ აუდიტორული დასკვნა, რომელიც ჩვენი თვალსაზრისის გამომხატველი იქნება. საფუძვლიანი რწმენა მაღალი ხარისხის რწმენას წარმოადგენს, მაგრამ, ამავდროულად, არ არის იმის გარანტია, რომ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტებით ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს არსებითი ხასიათის უზუსტობას ასეთის არსებობის შემთხვევაში. უზუსტობები შეიძლება წარმოიშვას როგორც თაღლითობის, აგრეთვე შეცდომის შედეგად და არსებითად ითვლება მაშინ, როდესაც, დამოუკიდებლად თუ ერთობლივად, შეიძლება პოტენციურად ზეგავლენას ახდენდეს ამ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების საფუძველზე მის მომხმარებელთა მიერ მიღებულ ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე.

აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების საფუძველზე, აუდიტის მთელი პროცესის განმავლობაში გამოვთქვამთ პროფესიულ თვალსაზრისს და ვინარჩუნებთ პროფესიულ სკეპტიციზმს. გარდა ამისა:

- ჩვენ ამოვიცნობთ და ვაფასებთ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში თაღლითობითა თუ შეცდომით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის რისკებს; ვგეგმავთ და ვატარებთ აუდიტის პროცედურებს ამ რისკებზე რეაგირების თვალსაზრისით და მოვიპოვებთ ისეთ აუდიტორულ მტკიცებულებას, რაც საკმარისი და ადეკვატური საფუძველი იქნება ჩვენი დასკვნის ჩამოსაყალიბებლად. თაღლითობით გამოწვეული არსებითი უზუსტობის ვერშემჩნევის რისკი შეცდომის შედეგად გაპარული არსებითი უზუსტობის ვერშემჩნევის რისკს აღემატება, რადგან თაღლითობა შეიძლება ხდებოდეს საიდუმლო გარიგების, გაყალბების, ინფორმაციის წინასწარგანზრახული გამოტოვების, ინფორმაციის არასწორად წარმოდგენის ან შიდა კონტროლის მექანიზმის დარღვევის გზით;
- მოცემული ვითარებისათვის შესაფერისი აუდიტის პროცედურების დაგეგმვის მიზნით, ვიქმნით წარმოდგენას არსებული შიდა კონტროლის მექანიზმების თაობაზე, რაც არ გულისხმობს ჯგუფის შიდა კონტროლის ეფექტურობის თაობაზე აზრის გამოთქმის განზრახვას;
- ვაფასებთ ბუღალტრული აღრიცხვის გამოყენებული პოლიტიკების შესაბამისობას და ხელმძღვანელობის მიერ გაკეთებული ბუღალტრული პროგნოზებისა და განმარტებების მართებულობას;

- ვაკეთებთ დასკვნას ხელმძღვანელობის მხრიდან აღრიცხვის უწყვეტი საწარმოს პრინციპზე საფუძველზე წარმოების თაობაზე და, მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებების საფუძველზე, გამოვთქვამთ თვალსაზრისს, არსებობს თუ არა არსებითი ხასიათის განუსაზღვრელობა ისეთ პირობებთან თუ მოვლენებთან მიმართებაში, რამაც შეიძლება ეჭვქვეშ დააყენოს ჯგუფის უნარი, გააგრძელოს საქმიანობა. თუ ჩვენი დასკვნის მიხედვით, არსებითი განუსაზღვრელობა არსებობს, ჩვენ ვალდებულები ვართ, ჩვენ მიერ შემუშავებულ აუდიტორის ანგარიშში ყურადღება გავამახვილოთ ფინანსურ ანგარიშგებაში მოცემულ განმარტებებზე, ხოლო თუ ამგვარი განმარტებები არასაკმარისია, შევცვალოთ კიდეც დასკვნა. ჩვენი დასკვნები ეფუძნება აუდიტორის ანგარიშის მომზადების თარიღისათვის მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებას. თუმცა, მას შემდეგ, მომავალში დამდგარმა მოვლენებმა თუ გარემოებებმა შეიძლება ჯგუფი აიძულოს, შეწყვიტოს მოქმედი საწარმოს პრინციპით მოქმედება.
- ვაფასებთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მთლიან სტრუქტურას, შინაარსსა და წარმოდგენის ფორმას, მათ შორის განმარტებებს და ასევე იმას, თუ როგორ შეესაბამება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიერ შესაბამისი ტრანზაქციებისა და მოვლენების ასახვა ინფორმაციის ობიექტურად წარმოდგენის პრინციპს.

სხვა საკითხებს შორის, ჩვენ ზედამხედველობაზე პასუხისმგებელ პირებს ვატყობინებთ აუდიტის დაგეგმილ შინაარსსა და განრიგს, ასევე აუდიტის შედეგად მოპოვებულ მტკიცებულებებს, მათ შორის, შიდა კონტროლში აუდიტის დროს აღმოჩენილ მნიშვნელოვან ხარვეზებს.

**დასკვნა სხვა სამართლებრივი და მარეგულირებელი მოთხოვნების თაობაზე**

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონის მოთხოვნების („კანონი“) შესაბამისად მმართველობის ანგარიშგების მომზადებაზე და ისეთი შიდა კონტროლის არსებობაზე რომელიც, მისი აზრით აუცილებელია თაღლითობისა თუ შეცდომებით გამოწვეული მცდარი ინფორმაციისგან თავისუფალი მმართველობის ანგარიშგების მოსამზადებლად.

ჩვენ ჩავატარეთ პროცედურები იმის შესამოწმებლად, არის თუ არა მმართველობის ანგარიშგება მომზადებული ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად და მოიცავს თუ არა იგი ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონით გათვალისწინებულ ინფორმაციას.

პროცედურები შევარჩიეთ და ჩავატარეთ საკუთარი შეფასებების საფუძველზე მათ შორის, გამოკითხვების, დოკუმენტაციის ანალიზისა და შემოწმების, კანონის მოთხოვნებთან ჯგუფის პოლიტიკების, პროცედურების, მეთოდოლოგიებისა და ანგარიშგებული ინფორმაციის შედარებით, აგრეთვე რაოდენობრივი მონაცემებისა და სხვა ინფორმაციის გადათვლის, შედარებისა და შეჯამების საფუძველზე.

გარდა ჩვენი ანგარიშის კვალიფიციური დასკვნის საფუძველში აღწერილი საკითხისა, ჩვენი აზრით:

- 2021 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის მმართველობითი ანგარიშგება მომზადებულია ბუღალტრული აღრიცხვის, ფინანსური ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად;
- 2021 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის მმართველობით ანგარიშგებაში შესულია ბუღალტრული აღრიცხვის, ფინანსური ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ საქართველოს კანონით გათვალისწინებული ინფორმაცია;
- მმართველობით ანგარიშგებაში შესული ინფორმაცია ყველა არსებითი თვალსაზრისით შეესაბამება 2021 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას.

შოთა ნანიტაშვილი
დელოიტი და ტუშის სახელით

2022 წლის 14 სექტემბერი
თბილისი, საქართველო

**კონსოლიდირებული მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლების ანგარიშგება**
**2021 წლის 31 დეკემბრისთვის დამთავრებული წლისთვის**
***(ათას ქართულ ლარში)***

| | შენიშვნა | 2021 | 2020 (გადაანგარიშებული*) |
|---|---|---|---|
| ამონაგები | 7 | 170,602 | 96,973 |
| ამონაგების თვითღირებულება | 8 | (139,050) | (73,937) |
| **მთლიანი მოგება** | | **31,552** | **23,036** |
| ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები | 9 | (8,566) | (6,297) |
| გაყიდვისა და მარკეტინგის ხარჯები | | (2,800) | (1,860) |
| მოგება ინვესტიციაზე | 6 | - | 1,532 |
| მოგება ხელსაყრელი შესყიდვიდან | 6 | - | 1,961 |
| წილი ერთობლივი საწარმოების შედეგებიდან | 6 | - | 5,988 |
| ფინანსური შემოსავალი | | 1,817 | 1,115 |
| ფინანსური ხარჯი | | (1,445) | (919) |
| საკურსო სხვაობით გამოწვეული მოგება/(ზარალი), წმინდა | | 726 | (1,549) |
| სავაჭრო მოთხოვნების გაუფასურების ხარჯის აღდგენა /(გაუფასურების ხარჯი), წმინდა | 14 | 204 | (417) |
| სხვა შემოსავალი | 10 | 2,606 | 330 |
| სხვა ხარჯი | 10 | (135) | (1,252) |
| **მოგება გადასახადამდე** | | **23,959** | **21,668** |
| მოგებიდან გადასახადის ხარჯი | | - | - |
| **წლიური მოგება** | | **23,959** | **21,668** |
| სხვა სრული შემოსავალი | | - | - |
| **სულ წლის სრული მოგება** | | **23,959** | **21,668** |

* დეტალებისთვის იხილეთ შენიშვნა 5.

**ხელმძღვანელობის სახელით**

_____

**რატი ღვამბერია**
**გენერალური დირექტორი**

14 სექტემბერი 2022
თბილისი, საქართველო

9-43 გვერდებზე მოცემული თანხმლები შენიშვნები წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

**კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობით ანგარიშგება**
**2021 წლის 31 დეკემბრისთვის დამთავრებული წლისთვის**
***(ათას ქართულ ლარში)***

| აქტივები | Note | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 (გადაანგარიშებული*) |
|---|---|---|---|
| **გრძელვადიანი აქტივები** | | | |
| ძირითადი საშუალებები | 11 | 23,465 | 23,986 |
| საინვესტიციო ქონება | | 854 | 886 |
| არამატერიალური აქტივები | | 37 | 41 |
| აქტივის გამოყენების უფლება | | 146 | 171 |
| გაცემული სესხები | 12 | 3,928 | 2,650 |
| გრძელვადიანი მარაგები | 13 | 2,243 | 1,707 |
| **სულ გრძელვადიანი აქტივები** | | **30,673** | **29,441** |
| **მიმდინარე აქტივები** | | | |
| გაცემული სესხები | 12 | 2,425 | - |
| მარაგები | 13 | 13,141 | 11,700 |
| სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება | 14 | 6,321 | 4,933 |
| გადახდილი ავანსები | | 723 | 390 |
| ფული და ფულის ექვივალენტები | 15 | 3,912 | 1,140 |
| **სულ მიმდინარე აქტივები** | | **26,522** | **18,163** |
| **სულ აქტივები** | | **57,195** | **47,604** |
| **კაპიტალი** | | | |
| საწესდებო კაპიტალი | 16 | 1,781 | 1,670 |
| სხვა განაწილება | 20 | (13,021) | (13,021) |
| გაუნაწილებელი მოგება | 16 | 30,601 | 24,672 |
| **სულ კაპიტალი** | | **19,361** | **13,321** |
| **ვალდებულებები** | | | |
| **გრძელვადიანი ვალდებულებები** | | | |
| ნასესხები სახსრები | 18 | 11,891 | 2,464 |
| საიჯარო ვალდებულება | | 124 | 137 |
| სახელშეკრულებო ვალდებულებები | 17 | 3,792 | 3,179 |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | 20 | 10,805 | 13,297 |
| **სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები** | | **26,612** | **19,077** |
| **მიმდინარე ვალდებულებები** | | | |
| ნასესხები სახსრები | 18 | 4,018 | 8,802 |
| სავაჭრო და სხვა კრედიტული დავალიანება | 19 | 5,463 | 4,875 |
| საიჯარო ვალდებულება | | 33 | 44 |
| გადასახდელი გადასახადები | | 1,708 | 1,485 |
| **სულ მიმდინარე ვალდებულებები** | | **11,222** | **15,206** |
| **სულ ვალდებულებები** | | **37,834** | **34,283** |
| **სულ ვალდებულებები და კაპიტალი** | | **57,195** | **47,604** |

* დეტალებისთვის იხილეთ შენიშვნა 5.

**ხელმძღვანელობის სახელით**

_____
**რატი ღვამბერია**
**გენერალური დირექტორი**

14 სექტემბერი 2022
თბილისი, საქართველო

9-43 გვერდებზე მოცემული თანხმლები შენიშვნები წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

**კონსოლიდირებული კაპიტალში ცვლილების ანგარიშგება**
**2021 წლის 31 დეკემბრისთვის დამთავრებული წლისთვის**
***(ათას ქართულ ლარში)***

| | შენიშვნა | სააქციო კაპიტალი | სხვა განაწილება (გადაანგარიშებული*) | გაუნაწილებელი მოგება(გადაანგარიშებული*) | სულ კაპიტალი(გადაანგარიშებული*) |
|---|---|---|---|---|---|
| **ნაშთი 1 იანვარი 2020** | | **1,670** | - | **25,063** | **26,733** |
| სულ წლის სრული მოგება | | - | - | 21,668 | 21,668 |
| ფინანსური გარანტიის გამოშვება | | - | (13,021) | - | (13,021) |
| გაცემული და გადახდილი დივიდენდები | 16 | - | - | (22,059) | (22,059) |
| **ნაშთი 31 დეკემბერი 2020 (გადაანგარიშებული*)** | | **1,670** | **(13,021)** | **24,672** | **13,321** |
| დამატებითი შენატანები | | 111 | - | - | **111** |
| სულ წლის სრული მოგება | | - | - | 23,959 | **23,959** |
| შვილობილის გასხვისება | | - | - | 164 | **164** |
| გაცემული და გადახდილი დივიდენდები | 16 | - | - | (18,194) | **(18,194)** |
| **ნაშთი 31 დეკემბერი 2021** | | **1,781** | **(13,021)** | **30,601** | **19,361** |

* დეტალებისთვის იხილეთ შენიშვნა 5.

**ხელმძღვანელობის სახელით**

_____

**რატი ღვამბერია**
**გენერალური დირექტორი**

14 სექტემბერი 2022
თბილისი, საქართველო

## კონსოლიდირებული ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგება
## 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის დამთავრებული წლისთვის
*(ათას ქართულ ლარში)*

| | შენიშვნა | 2021 | 2020 (გადაანგარიშებული*) |
|---|---|---|---|
| **ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან** | | | |
| წლის მოგება დაბეგვრამდე | | 23,959 | 21,668 |
| შესწორებები: | | | |
| ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯი | | 828 | 896 |
| წმინდა გაუფასურების ხარჯის აღდგენა/(გაუფასურების ხარჯი) სავაჭრო მოთხოვნებზე | 14 | (204) | 417 |
| მოგება ინვესტიციაზე | | - | (1,532) |
| შვილობილის გასხვისებიდან მიღებული მოგება | | (255) | - |
| მოგება ხელსაყრელ შესყიდვაზე | | - | (1,961) |
| წილი ერთობლივი საწარმოების შედეგებში | | - | (5,988) |
| მარაგების გაუფასურება | | - | 1,252 |
| სახელშეკრულებო ვალდებულებების ჩამოწერა | | (2,046) | - |
| ფინანსური შემოსავალი | | (1,817) | (1,115) |
| ფინანსური ხარჯი | | 1,445 | 919 |
| საკურსო სხვაობით მიღებული (მოგება)/ ზარალი, წმინდა | | (726) | 935 |
| ძირითადი საშუალების გასვლიდან მიღებული ზარალი | | (23) | - |
| **ფულადი სახსრების შემოდინება საოპერაციო საქმიანობიდან საოპერაციო აქტივებისა და ვალდებულებების და გრძელვადიანი აქტივებისა და ვალდებულებების ცვლილებებამდე** | | **21,161** | **15,491** |
| სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანების (ზრდა)/კლება | | (1,327) | 3,596 |
| გადახდილი ავანსების (ზრდა)/კლება | | (333) | 640 |
| მოკლევადიანი მარაგების ზრდა | | (1,441) | (3,285) |
| გადასახდელი გადასახადების, მოგების გადასახადის გარდა, ზრდა/(კლება) | | 221 | (575) |
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანების ზრდა | | 850 | (1,176) |
| *ცვლილება გრძელვადიან ბალანსებში* | | | |
| გრძელვადიანი მარაგების ზრდა | | (536) | (1,299) |
| სახელშეკრულებო ვალდებულებების ზრდა/(კლება) | | 2,659 | (22) |
| **ფულადი სახსრების შემოდინება საოპერაციო საქმიანობიდან** | | **21,254** | **13,370** |
| გადახდილი პროცენტი | 18 | (1,143) | (730) |
| **წმინდა ფულადი სახსრების შემოდინება საოპერაციო საქმიანობიდან*** | | **20,111** | **12,640** |
| **ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან** | | | |
| შვილობილი კომპანიის შესყიდვა | 6 | - | 969 |
| ძირითადი საშუალებებისა და არამატერიალური აქტივების შესყიდვა | | (295) | (284) |
| ძირითადი საშუალებებისა და არამატერიალური აქტივების გაყიდვიდან შემოსული ფული | | 53 | 140 |
| მიღებული დივიდენდები | 6 | - | 5,988 |
| გაცემული სესხები | | (3,416) | - |
| **საინვესტიციო საქმიანობაში (გამოყენებული)/მიღებული წმინდა ნაღდი ფული** | | **(3,658)** | **6,813** |
| **ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობიდან** | | | |
| ნასესხები სახსრების მიღება | 18 | 135,867 | 69,134 |
| ნასესხები სახსრების დაფარვა | 18 | (131,298) | (65,617) |
| საიჯარო ვალდებულებების დაფარვა | | (58) | (95) |
| მიღებული შენატანი კაპიტალში | | 111 | - |
| გადახდილი დივიდენდები | 16 | (18,194) | (22,059) |
| **ფინანსურ საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ნაღდი ფული** | | **(13,572)** | **(18,637)** |
| ფულისა და ფულის ექვივალენტების წმინდა ზრდა | | 2,881 | 816 |
| ვალუტის გაცვლითი კურსის ცვლილების ეფექტი ფულსა და ფულის ეკვივალენტებზე | | (109) | - |
| **ფული და ფულის ექვივალენტები პერიოდის დასაწყისში** | **15** | **1,140** | **324** |
| **ფული და ფულის ექვივალენტები პერიოდის ბოლოს** | **15** | **3,912** | **1,140** |

* დეტალებისთვის იხილეთ შენიშვნა 5.

**ხელმძღვანელობის სახელით**

_____

**რატი ღვამზერია**
**გენერალური დირექტორი**

14 სექტემბერი 2022

თბილისი, საქართველო

9-43 გვერდებზე მოცემული თანხმლები შენიშვნები წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს.

## 1. ზოგადი ინფორმაცია

შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენი“ („კომპანია“) დაარსდა საქართველოში 2018 წლის 12 იანვარს, საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად და საქართველოს საგადასახადო ორგანოებში რეგისტრირებულია საიდენტიფიკაციო ნომრით: 404550650. კომპანიის რეგისტრირებული მისამართია საქართველო, თბილისი, გერგეთის ქუჩა 3.

2018 წლის 22 იანვარს კომპანიამ დააფუძნა ერთობლივი საწარმო, შპს „თამბაქო ჰოლდინგი“, 50%-იანი წილით. 2019 წლის 9 სექტემბერს ფლობილი წილის 5% გადაეცა შპს „ჯორჯიან რითეილ ისთეით გრუპს“. 2020 წლის 2 ივლისს, კომპანიამ შეისყიდა დარჩენილი წილი და მოიპოვე კონტროლი შპს „თამბაქო ჰოლდინგზე“. ინფორმაცია შესყიდვის თაობაზე მოცემულია მე-6 შენიშვნაში.

2018 წლის 1 ივნისს კომპანიამ დააფუძნა შვილობილი კომპანია, შპს „სმარტ კაპიტალ კონსტრაქშენი“, რომელმაც, თავის მხრივ, 2018 წლის 12 ივნისს დააფუძნა შპს „ჯორჯიან როუდ კონსტრაქშენ გრუპი“. შპს „ჯორჯიან როუდ კონსტრაქშენ გრუპი“ გასხვისდა 2021 წლის 2 მარტს. ინფორმაცია გასხვისების თაობაზე მოცემულია მე-6 შენიშვნაში.

2019 წლის 7 მარტს კომპანიამ სს „თბილისი თამბაქოში“ შეისყიდა აქციების 42.5%. 2019 წლის 5 აპრილს დამატებით შესყიდული იქნა აქციების 7.5%. 2019 წლის 4 ივნისს კომპანიამ კონტროლი მოიპოვა სს „თბილისი თამბაქოზე“ და გახდა კომპანიის 100%-იანი აქციონერი.

2019 წლის 29 აგვისტოს, კომპანიამ დააფუძნა შვილობილი კომპანია, შპს „ფოთის ტექსტილის კომპანია“.

2019 წლის 23 ოქტომბერს, კომპანიამ შეისყიდა 50%იანი წილი ერთობლივ საწარმოში - შპს „გეოდისტრიბუცია“. 2020 წლის 1 ივლისს, კომპანიამ მოიპოვა სრული კონტროლი შპს „გეოდისტრიბუციაზე“ და გახდა მისი 100%-იანი წილის მფლობელი. ინფორმაცია შესყიდვის თაობაზე მოცემულია მე-6 შენიშვნაში.

2021 წლის 25 ივნისს, კომპანიამ დააფუძნა შვილობილი კომპანია, შპს „ჯეო ტექსტილი“.

სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენის და მისი შვილობილი კომპანიების („ჯგუფი“) ძირითად საქმიანობას წარმოადგენს თამბაქოს ნაწარმის წარმოება და დისტრიბუცია.

კომპანია არის ჯგუფის მფლობელი კომპანია და ფინანსურ ანგარიშგებაში დაიკონსოლიდირა შემდეგი შვილობილები:

| დასახელება | ქვეყანა | ფლობის წილი 31 დეკემბერი 2021 | ფლობის წილი 31 დეკემბერი 2020 | საქმიანობის ტიპი |
|---|---|---|---|---|
| შპს „სმარტ კაპიტალ ქონსთრაქშენი“ | საქართველო | 100% | 100% | შეზღუდული ოპერაციები |
| სს „თბილისის თამბაქო“ | საქართველო | 100% | 100% | თამბაქოს ნაწარმის წარმოება |
| შპს „გეოდისტრიბუცია“ | საქართველო | 100% | 100% | თამბაქოს ნაწარმის დისტრიბუცია |
| შპს „თამბაქო ჰოლდინგი“ | საქართველო | 95% | 95% | შეზღუდული ოპერაციები |
| შპს „ფოთის ტექსტილის კომპანია“ | საქართველო | 100% | 100% | შეზღუდული ოპერაციები |
| შპს „ჯეო ტექსტილი“ | საქართველო | 100% | N/A | შეზღუდული ოპერაციები |

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფს ფლობდა შპს „სმარტ კაპიტალ გრუპი“. 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფის საბოლოო აქციონერები იყვნენ ივანე ჩხარტიშვილი - 51%, მიხეილ ჩხარტიშვილი - 24.5% და ნათია ჩხარტიშვილი - 24.5%, შესაბამისად.

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიაში დასაქმებულ პირთა რაოდენობა იყო 331 და 256, შესაბამისად.

## 2. ახალი და შესწორებული საერთაშორისო ფინანსური რეპორტინგის სტანდარტების გამოყენება

**2021 წელს დაინერგა შემდეგი ახალი და შესწორებული სტანდარტები:**

შემდეგი შესწორებები და ინტერპერტაციები ძალაშია 2021 წლის 1 იანვარს ან მას შემდეგ დაწყებული წლიური პერიოდებისთვის:

| | |
|---|---|
| ფასს 4, ფასს 7, ფასს 9, ფასს 16 & ბასს 39-ის შესწორებები | საპროცენტო განაკვეთის ბაზისის ცვლილება - ფაზა 2 |
| ფასს 16-ის შესწორება | კოვიდ-19-თან დაკავშირებული ქირის შეღავათები |

ზემოთ აღნიშნული სტანდარტებისა და ინტერპერატიცების გადახედვა მოხდა ჯგუფის ხელმძღვანელობის მიერ, მაგრამ მათ გამოყენებას არ ჰქონია რაიმე არსებითი ეფექტი ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

**ახალი და განახლებული, გამოქვეყნებული, მაგრამ ძალაში ჯერ არშესული ფასს-ები**

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღისათვის ჯგუფი არ იყენებს შემდეგ ახალ და განახლებულ, გამოქვეყნებულ მაგრამ ძალაში ჯერ არშესულ ფასს-ებს:

| | | |
|---|---|---|
| *ფასს 17 (მათ შორის 2020 წლის ივნისის შესწორება სტანდარტში ფასს 17)* | *სადაზღვევო კონტრაქტები* | *ძალაშია 2023 წლის 1 იანვრიდან* |
| *შესწორება სტანდარტში ფასს 10 და ბასს 28* | *აქტივების გაყიდვა ან შეწირვა ინვესტორსა და მის მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოს შორის* | |
| *შესწორება სტანდარტში ბასს 1* | *ვალდებულებათა კლასიფიკაცია მიმდინარე ან გრძელვადიან ვალდებულებებად* | *ძალაშია 2023 წლის 1 იანვრიდან* |
| *შესწორება სტანდარტში ფასს 3* | *მითითება კონცეპტუალურ ჩარჩოზე* | *ძალაშია 2022 წლის 1 იანვრიდან* |
| *შესწორება სტანდარტში ბასს 16* | *ძირითადი საშუალებები - დაგეგმილ გამოყენებამდე მიღებული შემოსავალი* | *ძალაშია 2022 წლის 1 იანვრიდან* |
| *შესწორება სტანდარტში ბასს 37* | *მძიმე კონტრაქტები - კონტრაქტის შესრულებასთან დაკავშირებული ხარჯი* | *ძალაშია 2022 წლის 1 იანვრიდან* |
| *წლიური შესწორებები - ფასს სტანდარტების 2018-2020 წლების ციკლი* | *შესწორებები სტანდარტში ფასს 1 - ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების პირველად გამოყენება, ფასს 9 - ფინანსური ინსტრუმენტები, ფასს 16 - იჯარა და ბასს 41 - სოფლის მეურნეობა* | *ძალაშია 2022 წლის 1 იანვრიდან* |
| *შესწორება სტანდარტებში ბასს 1 და ფასს პრაქტიკის განცხადება 2* | *საბუღალტრო პოლიტიკების განმარტება* | *ძალაშია 2023 წლის 1 იანვრიდან* |
| *შესწორება სტანდარტში ბასს 8* | *საბუღალტრო შეფასებების განსაზღვრება* | *ძალაშია 2023 წლის 1 იანვრიდან* |
| *შესწორება სტანდარტში ბასს 12* | *გადავადებული გადასახადი, რომელიც დაკავშირებულია აქტივებთან და ვალდებულებებთან, რომლებიც წარმოიქმნება ერთი ტრანზაქციის შედეგად* | *ძალაშია 2023 წლის 1 იანვრიდან* |

ხელმძღვანელობა არ ელის, რომ ზემოთ ჩამოთვლილი სტანდარტების ამოქმედება მნიშვნელოვან ზეგავლენას მოახდენს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე მომავალ პერიოდებში.

## 3. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მიმოხილვა

***მომზადების საფუძველი.*** წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადდა ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს მიერ გამოშვებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების („ფასს“) და საქართველოს ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის კანონის მოთხოვნების შესაბამისად. ქვემოთ აღწერილია წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოყენებული ძირითადი სააღრიცხვო პოლიტიკები, რომლებიც გამოყენებულია ყველა წარმოდგენილ პერიოდზე, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ისტორიული ღირებულების საფუძველზე. ისტორიული ღირებულება ეფუძნება ამ აქტივების სანაცვლოდ მიცემული ფასეული აქტივების სამართლიან ღირებულებ ას.

სამართლიანი ღირებულება არის ის ფასი, რომელიც მიღებული იქნებოდა აქტივის გაყიდვისას ან გადახდილი ვალდებულების გადაცემისას გაზომვის დღეს ბაზრის მონაწილეთა შორის ჩვეულებრივი გარიგების საფუძველზე იმის მიუხედავად, შეიძლება ამ ფასზე პირდაპირ დაკვირვება, თუ იგი შეფასების სხვა ტექნიკით უნდა გაიზომოს. აქტივის ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულებ ის გაზომვისას ჯგუფი ითვალისწინებს ამ აქტივის ან ვალდებულების მახასიათებლებს, თუ ბაზრის მონაწილეები გაითვალისწინებდნენ ამავე მახასიათებლებს გაზომვის დღეს აღნიშნული აქტივის ან ვალდებულების ფასდადების პროცესში. წინამდებარე ფინანსურ ანგარიშგებაში შეფასების ანდა განმარტების მიზნებისათვის სამართლიანი ღირებულება განსაზღვრულია ამგვარ საფუძველზე. აღნიშნული არ ეხება აქციებზე დაფუძნებული გადახდის ტრანსაქციებს, რომლებიც ფასს 2 სტანდარტით რეგულირდება, იჯარის ტრანსაქციებს, რომლებიც ფასს 16 სტანდარტით რეგულირდება და იმ შეფასებებს, რომლებიც სამართლიანი ღირებულების მსგავსია, მაგრამ ასეთი არ არის, როგორიცაა ბასს 2 სტანდარტით გათვალისწინებული წმინდა სარეალიზაციო ღირებულება ან ბასს 36 სტანდარტით გათვალისწინებული გამოყენებული ღირებულება.

გარდა ამისა, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მიზნებისათვის, სამართლიანი ღირებულებ ის საზომები იყოფა 1-ელ, მე-2 და მე-3 დონეებად იმის მიხედვით, თუ რამდენად ხილულია სამართლიანი ღირებულებ ის გაზომვისას გამოყენებული მონაცემები და რა დატვირთვა გააჩნია ამ მონაცემებს მთლიანად სამართლიანი ღირებულებ ის განსაზღვრისას:

- 1-ელი დონის მონაცემები არის იდენტური აქტივების ან ვალდებულებების აქტიურ ბაზრებზე კოტირებული ფასები (კორექტირების გარეშე), რომლებზეც პირს ხელი მიუწვდება გაზომვის დღეს;
- მე-2 დონის მონაცემები არის პირველ დონეში შესულისგან განსხვავებული მონაცემები, რომლებიც პირდაპირ ან ირიბად ხილულია აღნიშული აქტივის ან ვალდებულების შემთხვევაში; და
- მე-3 დონის მონაცემები არის აქტივის ან ვალდებულების ისეთი მონაცემები, ხილული არ არის.

***კონსოლიდაციის საფუძველი.*** კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება ითვალისწინებს ჯგუფისა და მის მიერ კონტროლირებული კომპანიების ფინანსური ანგარიშგებას. კონტროლი მიღწეულია, როდესაც ჯგუფს:

- აქვს ძალაუფლება მეორე კომპანიაზე;
- აქვს უფლება ცვალებად შემოსავლებზე მისი ჩართულობიდან გამომდინარე მეორე კომპანიაში და
- აქვს შესაძლებლობა გამოიყენოს უფლებამოსილება, რომ გავლენა მოახდინოს მის შემოსავლებზე;

კომპანია მუდმივად აფასებს, რამდენად აკონტროლებს ინვესტირების ობიექტს და მიუთითებს თუ ახალი გარემოებები, რომ შეიცვალა ერთ ან რამდენიმე კონტროლის გამომწვევი ელემენტი, რომლებიც ნახსენებია ზემოთ.

როდესაც კომპანია არ ფლობს ხმის უფლების მქონე აქციების უმრავლესობას ინვესტიციის ობიექტში, მას აქვს უფლებამოსილება ინვესტიციის ობიექტზე იმ შემთხვევაში, როდესაც ხმის უფლება საკმარისია იმისთვის, რომ მისცეს მას პრაქტიკული შესაძლებლობა, განკარგოს ინვესტიციის ობიექტის საქმიანობა ცალმხრივად. კომპანია განიხილავს ყველა შესაბამის ფაქტს და გარემოებებს, იმისათვის, რათა შეაფასოს არის თუ არა მისი ხმის უფლება საკმარისი შესაბამისი უფლებამოსილების, მათ შორის, შემდეგის მისაცემად:

- კომპანიის მფლობელობაში არსებული ხმის უფლებების მოცულობა სხვა აქციონერების ხმის უფლებების მოცულობასთან და განაწილებასთან შედარებით;
- კომპანიის ხმის უფლების მქონე აქციების მფლობელების ან სხვა მხარეების პოტენციური ხმის უფლებები;
- სხვა საკონტრაქტო გარიგებებიდან წარმოქმნილი უფლებები; და
- რაიმე დამატებითი ფაქტები და გარემოებები, რომლებიც მიუთითებენ იმაზე, რომ კომპანიას აქვს ან არ აქვს შესაბამისი პროცესების წარმართვის უნარი გადაწყვეტილებების მიღებისას, მათ შორის წინა აქციონერთა კრებებზე დაფიქსირებული ხმათა გადანაწილებები.

შვილობილის კონსოლიდაცია იწყება, როდესაც კომპანია მოიპოვებს კონტროლს შვილობილ კომპანიაზე და წყდება, როდესაც ჯგუფი კარგავს კონტროლს შვილობილ კომპანიაზე. კერძოდ, წლის განმავლობაში შეძენილი ან განთავისუფლებული დამფინანსებლის შემოსავლები და ხარჯები შეტანილია მოგება-ზარალის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში იმ დღიდან, როდესაც კომპანიამ მოიპოვა კონტროლი შვილობილ კომპანიაზე და წყდება იმ დღიდან, როდესაც კომპანიამ დაკარგა კონტროლი შვილობილ კომპანიაზე.

მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის თითოეული კომპონენტი მიეკუთვნება კომპანიის მფლობელებსა და არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებს. შვილობილი კომპანიების შემოსავალი მიეკუთვნება კომპანიის მფლობელებსა და არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებს, იმ შემთხვევაშიც კი, თუ არამაკონტროლებელი წილის მფლობელებს აქვთ საბალანსო დეფიციტი.

საჭიროების შემთხვევაში, კორექტირებები შედის შვილობილთა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებში, რათა მათი საბუღალტრო პოლიტიკა შესაბამისობაში იყოს ჯგუფის საბუღალტრო პოლიტიკასთან.

ჯგუფის შიდა ყველა აქტივი, ვალდებულება, კაპიტალი, შემოსავალი, ხარჯეი და ფულის ნაკადის მოძრაობა ჯგუფის წევრ კომპანიებს შორის მთლიანად ელიმინირდება კონსოლიდაციისას.
არამაკონტროლებელი წილი წარმოადგენს შვილობილის კაპიტალის წილს, რომელიც პირდაპირ ან ირიბად არ განეკუთვნება მშობელს. 2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, არამაკონტროლებელი წილები არ არსებობდა.

**საწარმოთა გაერთიანება.** ბიზნესის შესყიდვები აღირიცხება შეძენის მეთოდის გამოყენებით. საწარმოთა გაერთიანებაში გადაცემული ანაზღაურება ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, რომელიც გამოითვლება როგორც შეძენის თარიღისთვის ჯგუფის მიერ გადაცემული აქტივების სამართლიანი ღირებულებების, ჯგუფის მიერ შეძენილი კომპანიის ყოფილ მფლობელებთან დაკისრებული ვალდებულებებისა და ჯგუფის მიერ შეძენილი კონტროლის სანაცვლოდ გამოშვებული წილს ჯამი. შესყიდვასთან დაკავშირებული ხარჯები აღიარებულია მოგებაში ან ზარალში წარმოშობისთანავე.

გარიგების შესყიდვიდან მიღებული მოგება აღიარებულია მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც შესყიდვა არის გარიგება დაკავშირებულ მხარესთან და განიხილება, როგორც გარიგება საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფ ერთეულებს შორის.

**ფუნქციონირების უწყვეტობა.** წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადდა იმ დაშვებით რომ საწარმო ფუნქციონირებას განაგრძობს უწყვეტად და სააღრიცხვო პოლიტიკები მთელ პერიოდზე თანმიმდევრულად იქნა გამოყენებული. განსჯისას ხელმძღვანელობამ მხედველობაში მიიღო ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობა, არსებული განზრახვები, ოპერაციების მომგებიანობა და ფინანსურ რესურსებზე წვდომა, ასევე გააანალიზა ბაზრებზე არსებული სიტუაციის გავლენა ჯგუფის ოპერაციებზე.

**ფუნქციონალური ვალუტა.** ჯგუფის თითოეული პირის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში შეტანილი ელემენტები შეფასებულია იმ ეკონომიკური გარემოს ვალუტის გამოყენებით, რომელშიც ეს პირი ახორციელებს თავის საქმიანობას ("ფუნქციონალური ვალუტა"). ჯგუფის მშობლის ფუნქციონალური ვალუტა არის ქართული ლარი. ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების საპრეზენტაციო ვალუტას წარმოადგენს ქართული ლარი. ყველა თანხა დამრგვალებულია უახლოეს ათასეულამდე, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული.

**ურთიერთჩათვლა**. ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები იქვითება და ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში აისახება წმინდა თანხით იმ შემთხვევაში, თუ პირს გააჩნია იურიდიულად აღსრულებადი უფლება, გაქვითოს აღიარებული თანხები და განზრახული აქვს, აქტივი ჩათვალოს წმინდა ღირებულებით ან ერთდროულად მოახდინოს აქტივის რეალიზაცია და დაფაროს ვალდებულება. შემოსავალი და ხარჯი არ იქვითება მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლების ანგარიშგებაში, თუ ეს არ არის სავალდებულო ან ნებადართული რომელიმე საბუღალტრო სტანდარტით ან ინტერპრეტაციით და ინდივიდუალურად განმარტებული ჯგუფის საბუღალტრო პოლიტიკაში.

**ქვემოთ მოცემულია ბუღალტრული აღრიცხვის ძირითადი პოლიტიკები.**

**ამონაგები.** შემოსავალი აღიარდება მაშინ, როდესაც სავარაუდოა, რომ ეკონომიკური სარგებელი შემოვა ჯგუფში და შემოსავალი შეიძლება საიმედოდ შეფასდეს, მიუხედავად იმისა, როდის იქნება მიღებული გადახდა. შემოსავალი ფასდება იმ ანაზღაურების საფუძველზე, რომლითაც ჯგუფი მოელის, რომ ექნება უფლება მომხმარებელთან დადებული ხელშეკრულებით და გამორიცხავს მესამე მხარის სახელით შეგროვებულ თანხებს. ჯგუფი აღიარებს შემოსავალს, როდესაც ის მომხმარებელს გადასცემს კონტროლს პროდუქტსა ან მომსახურებაზე. ჯგუფი თავის შემოსავალს კონკრეტული კრიტერიუმების მიხედვით აფასებს, რათა დაადგინოს, მოქმედებს თუ არა როგორც პრინციპალი ან აგენტი.

ჯგუფი სიგარეტისა და აწყობილი ფილტრების გაყიდვის შესრულების ვალდებულებას აღიარებს დროის ერთ მომენტში, რადგან არსებობს შესრულების მხოლოდ ერთი ვალდებულება. შემოსავალს აკლდება დაბრუნებები, ფასდათმობები და სხვა მსგავსი შეღავათები.

**სახელშეკრულებო ვალდებულებები.** სახელშეკრულებო ვალდებულებები წარმოადგენს კლიენტებისგან მიღებულ ავანსებს, რისთვისაც საქონელი არ არის მიწოდებული 1 წელზე ნაკლებ პერიოდში.

ტრანზაქციის ფასის განსაზღვრისას, ასანაზღაურებელი თანხა კორექტირდება ფულის დროის ღირებულების ეფექტით, თუ ხელშეკრულების მხარეების მიერ შეთანხმებული გადახდების დრო აძლევს მომხმარებელს ან სუბიექტს მნიშვნელოვან სარგებელს მომხმარებლისთვის საქონლის გადაცემის დაფინანსებით. ასეთ პირობებში, ხელშეკრულება შეიცავს მნიშვნელოვან ფინანსურ კომპონენტს, რომელიც შეიძლება არსებობდეს იმისდა მიუხედავად, დაფინანსების დაპირება პირდაპირ არის მითითებული კონტრაქტში თუ იგულისხმება ხელშეკრულების მხარეების მიერ შეთანხმებული გადახდის პირობებით.

**უცხოური ვალუტები.** ისეთი ვალუტა რომელიც განსხვავდება პირის ფუნქციონალური ვალუტისაგან (უცხოური ვალუტა) აღიარებულია ტრანზაქციის თარიღში არსებული საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი გაცვლითი კურსით. ანგარიშგების ყოველი პერიოდის ბოლოს, უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფულადი ნაკადები გადაყვანილია მოცემულ თარიღში არსებული საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი კურსით. ყველა რეალიზებული და არარეალიზებული მოგება და ზარალი, რომელიც წარმოშობილია საკურსო სხვაობით, შედის პერიოდის კონსოლიდირებულ მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას ჯგუფის მიერ გამოყენებული გაცვლითი კურსები შემდეგნაირია:

| | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| ლარი/1 აშშ დოლარი | 3.0976 | 3.2766 |
| ლარი/1 ევრო | 3.5040 | 4.0233 |

**მოგების გადასახადები.** მოგების გადასახადები ირიცხება საანგარიშგებო თარიღისათვის სრულად ან არსებითად ძალაში შესული ქართული კანონმდებლობის შესაბამისად. 2016 წლის მაისში საქართველოს პარლამენტმა დაამტკიცა კომპანიების დაბეგვრის არსებული მოდელის ცვლილება, რომელიც ყველა პირისათვის, გარდა გარკვეული ფინანსური ინსტიტუტებისა, ძალაში შევიდა 2017 წლის 1 იანვარს. ახალი მოდელი ითვალისწინებს გაუნაწილებელი მოგების დაბეგვრას 0%-იანი განაკვეთით, ხოლო განაწილებული მოგების დაბეგვრას 15%-იანი მოგების გადასახადით.

ადრე მოქმედი მოდელით კომპანიებს მოგებას გადასახადამდე 15%-იანი გადასახადი ერიცხებოდა იმის მიუხედავად, იგი კომპანიაში რჩებოდა თუ დივიდენდების სახით გაიშვებოდა. მოგების გადასახადის დარიცხვის ახალი მოდელი ჯგუფისათვის ძალაში შევიდა 2017 წლის 1 იანვრიდან. საგადასახადო ბაზა მოიცავს როგორც რეალურ, აგრეთვე ნაგულისხმევ მოგების განაწილებას, მათ შორის:

- განაწილებული მოგება;
- გაწეული ხარჯები ან სხვა გადახდები, რომლებიც არაა კავშირში ეკონომიკურ საქმიანობასთან;
- საქონლის/მომსახურების უფასო მიწოდება ან/და ფულადი სახსრების გადარიცხვა, რომლებიც არ უკავშირდება ეკონომიკურ აქტივობას; და
- წარმომადგენლობითი ხარჯები, რომლებიც აჭარბებს საგადასახადო კოდექსით გათვალისწინებულ მაქსიმალურ ოდენობას.

განაწილებულ მოგებაზე დარიცხული მოგებიდან გადასახადი აღიარდება ხარჯად დივიდენდების გამოცხადების მომენტისათვის და მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში აისახება „მოგებიდან გადასახადის“ ჯგუფში. მიმდინარე და წარსული პერიოდების მიმდინარე საგადასახადო აქტივი და საგადასახადო ვალდებულებები აისახება იმ თანხით, რომელიც, სავარაუდოდ უნდა გადაეხადოს საგადასახადო ორგანოებს ან მიღებულ იქნეს მათგან. სხვა კომპონენტებზე დაწესებული გადასახადი მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში აისახება ჯგუფში „საგადასახადო ხარჯები“.

ახალი კანონმდებლობის ამოქმედების შედეგად, აქტივებისა და ვალდებულებების საგადასახადო ბაზამ დაკარგა ეკონომიკური მნიშვნელობა. ახალი კორპორატიული დაბეგვრის მოდელით ბასს 12 სტანდარტით - „მოგებიდან გადასახადი“ გათვალისწინებული გადავადებული საგადასახადო ვალდებულებები და აქტივები აღარ გამოიყენება.

**ინვესტიციები მეკავშირე და ერთობლივ საწარმოებში.** მეკავშირე საწარმოები ის სუბიექტებია, რომელზეც ჯგუფს გააჩნია მნიშვნელოვანი ზეგავლენა. მნიშვნელოვანი ზეგავლენა არის ჯგუფის უნარი, მონაწილეობა მიიღოს ინვესტირების ობიექტის ფინანსური და საოპერაციო პოლიტიკის გადაწყვეტილებებში, მაგრამ არ გულისხმობს ამ პოლიტიკაზე ერთპიროვნულ ან ერთობლივ კონტროლს.

ერთობლივი საწარმო არის გარიგება, სადაც ერთობლივი კონტროლის მქონე მხარეებს გააჩნიათ უფლებები ერთობლივი საქმიანობის წმინდა აქტივებზე. ერთობლივად ითვლება კონტროლი, რომლის განაწილება შეთანხმებულია კონტრაქტით და არსებობს მხოლოდ მაშინ, როდესაც გადაწყვეტილების მიღება შესაბამისი საქმიანობის თაობაზე მოითხოვს ყველა მაკონტროლებელი მხარის თანხმობას.

მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს შედეგები და აქტივები და ვალდებულებები წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულია კაპიტალის მეთოდით. ამ მიდგომით ინვესტიცია მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში თავდაპირველად აღიარდება თვითღირებულებით და შემდეგ კორექტირდება მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში მოგება-ზარალის ან სხვა სრული შემოსავლის ჯგუფისეული წილის აღიარების მიზნით. თუ ჯგუფის ზარალის წილმა გადააჭარბა ჯგუფის მიერ ამ მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში ფლობილ წილს (რაც მოიცავს გრძელვადიან წილებს, რომლებიც არსებითად შეადგენს მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში ჯგუფის წმინდა ინვესტიციის წილს), ჯგუფი წყვეტს ამის შემდეგ მიღებულ ზარალში თავისი წილის აღიარებას. შემდგომი ზარალი აღიარდება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ ჯგუფმა შეასრულა სამართლებრივი ან კონსტრუქციული ვალდებულებები ან განახორციელა გადახდები მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს სახელით.

ინვესტიცია მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში კაპიტალის მეთოდით აღირიცხება იმ დღიდან, როდესაც ინვესტირების ობიექტი იქცა მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოდ. მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში ინვესტიციის შესყიდვისას, სხვაობა ინვესტიციის ღირებულებასა და ინვესტირების ობიექტის წმინდა აქტივების რეალურ ღირებულებაში ჯგუფის წილს შორის აღიარდება გუდვილად და შედის ინვესტიციის საბალანსო ღირებულების გაანგარიშებაში. სხვაობა წმინდა აქტივების რეალურ ღირებულებაში ჯგუფის წილსა და ინვესტიციის თვითღირებულებას შორის, გადაფასების შემდეგ, დაუყოვნებლივ აისახება იმ პერიოდის მოგებაში ან ზარალში, როდესაც მოხდა ინვესტიციის შესყიდვა.

იმის დასადგენად, საჭიროა თუ არა მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში ჯგუფის ინვესტიციაზე გაუფასურების ზარალის აღიარება, გამოიყენება გარკვეული მოთხოვნები. როდესაც ეს აუცილებელია, ინვესტიციის მთელი საბალანსო ღირებულება (გუდვილის ჩათვლით) გაუფასურებაზე მოწმდება ბასს 36 - „აქტივების გაუფასურების“ შესაბამისად, როგორც ერთი აქტივი. შესამოწმებლად მისი აღდგენადი ღირებულება (გამოყენებულ ღირებულებასა და რეალური ღირებულებისა და გაყიდვის ხარჯების სხვაობას შორის უმცირესი) უდარდება მის საბალანსო ღირებულებას. აღიარებული გაუფასურების ზარალი შედის ინვესტიციის საბალანსო ღირებულებაში. ამ გაუფასურების ზარალის აღდგენა აღიარდება ბასს 36-ის შესაბამისად, ისე, რომ ინვესტიციის აღდგენად ღირებულება, შედეგად, გაიზარდოს.

ჯგუფი კაპიტალის მეთოდის გამოყენებას წყვეტს იმ დღიდან, როდესაც ინვესტიცია აღარ ითვლება მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოდ ან მაშინ, როდესაც ინვესტიცია გადადის გასაყიდად განკუთვნილის კატეგორიაში. თუ ჯგუფმა შეინარჩუნა წილი მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში და ეს შენარჩუნებული წილის არის ფინანსური აქტივი, ჯგუფი შენარჩუნებულ წილს აფასებს რეალური ღირებულებით ამ დღის მდგომარეობით და, ბასს 39-ის შესაბამისად, ეს ღირებულება ითვლება რეალურ ღირებულებად თავდაპირველი აღიარებისას. სხვაობა წილობრივი მეთოდის გამოყენების შეწყვეტის დღეს მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს საბალანსო ღირებულებასა და შენარჩუნებული წილის რეალური ღირებულებისა და მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში ფლობილი წილის გაყიდვით მიღებული შემოსავლის ჯამს შედის ამ მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს რეალიზაციით მიღებული მოგების ან ზარალის გაანგარიშებაში. გარდა ამისა, ამავე მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოსთან დაკავშირებით სხვა სრულ შემოსავალში მანამდე აღიარებულ ყველა თანხას ჯგუფი აღრიცხავს ისევე, როგორც აღრიცხავდა იმ შემთხვევაში, მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოს შესაბამისი აქტივები ან ვალდებულებები პირდაპირ რომ გაეყიდა. ამდენად, თუ ამ მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს მიერ სხვა სრულ შემოსავალში მანამდე აღიარებული მოგება ან ზარალი შესაბამისი აქტივების ან ვალდებულებების გაყიდვისას გადაკლასიფიცირდებოდა მოგებაში ან ზარალში, ჯგუფი კაპიტალის მეთოდის გამოყენების შეწყვეტისას მოგებას ან ზარალს გადაიტანს კაპიტალიდან მოგებაში ან ზარალში (როგორც რეკლასიფიკაციის კორექტირებას).

კაპიტალის მეთოდი გამოიყენება მაშინაც, როდესაც ინვესტიცია მეკავშირე საწარმოში იქცევა ინვესტიციად ერთობლივ საწარმოში ან ინვესტიცია ერთობლივ საწარმოში იქცევა ინვესტიციად მეკავშირე საწარმოში. წილებში ამგვარი ცვლილება რეალური ღირებულების გადაფასებას არ იწვევს.

თუ ჯგუფმა შეამცირა მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოში ფლობილი წილი, მაგრამ გააგრძელა კტაპისალის მეთოდის გამოყენება, სხვა სრულ შემოსავალში მანამდე აღიარებული მოგების ან ზარალის ის წილი, რომელიც დაკავშირებული იყო ფლობილი წილის შემცირებასთან მოგება ან ზარალში რეკლასიფიცირდება, თუ შესაბამისი აქტივების ან ვალდებულების რეალიზაციისას მიღებული შემოსავალი ან ზარალი მოგებაში ან ზარალში რეკლასიფიცირდებოდა.

ჯგუფში შემავალ პირსა და მეკავშირე ან ერთობლივ საწარმოს შორის ტრანზაქციის განხორციელების შემთხვევაში, მის შედეგად მიღებული მოგება და ზარალი ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარდება მეკავშირე ან ერთობლივი საწარმოს მხოლოდ იმ წილის პროპორციულად, რომელიც არ არის დაკავშირებული ჯგუფთან.

***ძირითადი საშუალებები.*** ძირითადი საშუალებები წარმოდგენილია როგორც ღირებულებას გამოკლებული აკუმულირებული ცვეთა და სადაც საჭიროა გაუფასურების რეზერვი.

მცირე სარემონტო და ტექნიკური მომსახურების სამუშაოების ხარჯები ხარჯად აღიარდება მათი გაწევისას. ძირითადი საშუალებების მთავარი ნაწილების ან კომპონენტების გამოცვლის ხარჯები კაპიტალიზირდება და ხდება ჩანაცვლებული ნაწილების თავიდან მოშორება.

ანგარიშგების ყოველი პერიოდის ბოლოს ხელმძღვანელობა აფასებს არის თუ არა ძირითადი საშუალებების გაუფასურების რაიმე ინდიკატორი. ასეთის არსებობის შემთხვევაში, ხელმძღვანელობა ახორციელებს აღდგენის თანხის ხარჯთაღრიცხვას, რომელიც განსაზღვრულია როგორც აქტივის სამართლიან ღირებულებ ას გამოკლებული ხარჯები და გამოყენების ღირებულებას შორის უფრო მაღალი. საბალანსო ღირებულება აღდგენად ღირებულებამდე მცირდება, ხოლო გაუფასურების ზარალი წლის მოგება-ზარალში აღიარდება. წინა წლებში აქტივზე აღიარებული გაუფასურების ზარალი აღდგება იმ შემთხვევაში, როდესაც ადგილი ჰქონდა ცვლილებას აქტივის გამოყენებული ღირებულების ან სამართლიანი ღირებულებისა და გაყიდვის ხარჯების სხვაობის გაანგარიშებაში.

რეალიზაციიდან მიღებული მოგება-ზარალი განსაზღვრულია საბალანსო ღირებულების ცვლილების შედარებიდან გამომდინარე და აღიარებულია მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში სხვა საოპერაციო შემოსავალსა და ხარჯების ფარგლებში.

***ცვეთა.*** ძირითადი საშუალებების ცვეთის კალკულაცია ხდება წრფივი მეთოდით, რათა ღირებულება განაწილდეს მათ სარგებლიანობის ვადაზე ნარჩენ ღირებულებამდე.

შეფასებული სარგებლიანობის ვადა, ნარჩენი ღირებულებები და ცვეთის დარიცხვის მეთოდი გადაიხედება ყოველი საანგარიშო პერიოდის ბოლოს, ხოლო შეფასების ნებისმიერი ცვლილების ეფექტი აღირიცხება პროსპექტიულად. ცვეთის განაკვეთებია:

| | ცვეთის ნორმა |
|---|---|
| შენობა-ნაგებობა | 2-5% |
| მანქანა-დანადგარები | 6-10% |
| სხვა ძირითადი საშუალებები | 15-20% |

აქტივის ნარჩენი ღირებულება არის განსაზღვრული რაოდენობა, რასაც ჯგუფი მიიღებს აქტივის რეალიზაციიდან გამოკლებული გაყიდვისთვის საჭირო ხარჯები, იმ შემთხვევაში თუკი აქტივი იქნება მისი სარგებლიანობის ვადის ამოწურვის პერიოდში.

ძირითადი საშუალების აღიარება წყდება მისი რეალიზაციისას ან მაშინ, თუ აქტივის მოხმარების შედეგად ეკონომიკური სარგებლის მიღება აღარ ივარაუდება.

***საინვესტიციო ქონება*** – საინვესტიციო ქონება არის ისეთი ქონება, რომელსაც ჯგუფი ფლობს იჯარით გაცემის შედეგად მიღებული შემოსავლისთვის ან/და კაპიტალის აფასებით მიღებული სარგებლისათვის (მათ შორის ამგვარი მიზნებით მიმდინარე მშენებლობების შემთხვევაში). იგი ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, ტრანსაქციის ხარჯების ჩათვლით. შემდგომ საინვესტიციო ქონება აღირიცხება ისტორიული ღირებულებით, დაგროვილი ცვეთისა და დაგროვილი გაუფასურების ზარალის გამოკლებით.

ცვეთის დარიცხვისას ცვეთადარიცხული თანხა ჩამოიწერება აქტივის სასარგებლო სასიცოცხლო ვადის განმავლობაში და იანგარიშება წრფივი მეთოდით. საინვესტიციო ქონების შენობა-ნაგებობების ნაწილს ცვეთა ერიცხება 2-5%-იანი განაკვეთით.

საინვესტიციო ქონების აღიარების შეწყვეტა ხდება მისი რეალიზაციის მომენტში ან როდესაც იგი სამუდამოდაა ამოღებული მოხმარებიდან და მისგან მომავალი ეკონომიკური სარგებელი მოსალოდნელი არ არის. აღიარების შეწყვეტის მომენტში მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში აისახება აღიარების შეწყვეტის შედეგად წარმოქმნილი მოგება ან ზარალი. აღნიშნული იანგარიშება როგორც სხვაობა რეალიზაციით მიღებულ წმინდა მოგებასა და აქტივის საბალანსო ღირებულებას შორის და შედის აღიარების შეწყვეტის პერიოდის მოგებაში ან ზარალში.

**მარაგები**. მარაგები აღირიცხება ან თვითღირებულებით ან წმინდა რეალიზებადი ღირებულებით – იმის მიხედვით, ამ ორი ღირებულებიდან რომელიც უფრო დაბალია. მარაგების თვითღირებულება დგინდება შემოსვლის რიგის მიხედვით. წმინდა რეალიზებადი ღირებულება არის ჩვეულებრივი საქმიანობის ფარგლებში სავარაუდო სარეალიზაციო ფასი, რომლიდანაც გამოქვითულია დასრულებისა და გაყიდვის სავარაუდო ხარჯები.

გრძელვადიანი მარაგები მოიცავს სათადარიგო ნაწილებსა და ტექნიკური მომსახურების სახარჯ მასალებს, რომლებიც დამოუკიდებელი ერთეულებია და საჭიროებისამებრ გამოიყენება საწარმოო პროცესში.

*რეზერვები* - რეზერვები აღიარდება, როდესაც ჯგუფს უჩნდება მიმდინარე ვალდებულება (სამართლებრივი ან კონსტრუქციული) წარსული ხდომილების გამო, სავარაუდოა, რომ ჯგუფს მოეთხოვება ამ ვალდებულების დაფარვა და ვალდებულების ოდენობის სარწმუნოდ გაზომვა შესაძლებელია.

რეზერვად აღიარებული თანხა არის საანგარიშგებო დღეს მიმდინარე ვალდებულების დასაფარად საჭირო კომპენსაციის შეფასებული ოდენობა, ვალდებულებასთან დაკავშირებული რისკებისა და განუსაზღვრელობების გათვალისწინებით. როდესაც რეზერვი ფასდება მიმდინარე ვალდებულების დასაფარად სავარაუდოდ საჭირო ფულადი ნაკადებით, მისი საბალანსო ღირებულება არის ამ ფულადი ნაკადების მიმდინარე ვალდებულება (თუ დროში ფულის ღირებულების ეფექტი არსებითი ოდენობისაა).

თუ რეზერვის დასაფარად საჭირო ყველა ან ზოგიერთი ეკონომიკური სარგებელი მესამე მხარისგან უნდა იქნას მიღებული, მოთხოვნა აქტივად აღიარდება იმ შემთხვევაში, თუ კომპენსაციის მიღება თითქმის გარანტირებულია და მოთხოვნის ოდენობა სარწმუნოდ იზომება.

*პირობითი აქტივები და ვალდებულებები* - პირობითი ვალდებულებების აღიარება ფინანსურ ანგარიშგებაში არ ხდება. ისინი განიმარტება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნებში, თუ ეკონომიკური სარგებლის მატარებელი რესურსების გადინების შესაძლებლობა ნაკლებ სავარაუდო არაა. პირობითი აქტივების აღიარება ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში არ ხდება, ისინი განიმარტება ფინანსურ ანგარიშგებაში, როდესაც ეკონომიკური სარგებლის შემოდინების მოლოდინი რეალურია.

**ფინანსური ინსტრუმენტები.** ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები აღიარდება მაშინ, როდესაც პირი ხდება ინსტრუმენტების საკონტრაქტო პირობების მხარე. ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები თავდაპირველად აისახება სამართლიანი ღირებულებით. ტრანზაქციის ხარჯები, რომლებიც პირდაპირ უკავშირდება ფინანსური აქტივებისა და ფინანსური ვალდებულებების შესყიდვას ან გამოშვებას (მაგრამ არა მოგება-ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახულისას), თავდაპირველი აღიარებისას ფინანსური აქტივების ან ფინანსური ვალდებულებების სამართლიან ღირებულებას ემატება ან აკლდება. ტრანზაქციის ხარჯები, რომლებიც პირდაპირ უკავშირდება მოგება-ზარალში სამართლიანი ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივებისა და ფინანსური ვალდებულებების შესყიდვას, დაუყოვნებლივ აისახება მოგებაში ან ზარალში.

**ფინანსური აქტივები**. ყველა აღიარებული ფინანსური აქტივი, კლასიფიკაციის მიხედვით, თავდაპირველის შემდგომი აღიარებისას სრულად ფასდება ამორტიზებული ღირებულებით ან სამართლიანი ღირებულებით.

*ფინანსური აქტივების კლასიფიკაცია* - ფინანსური აქტივების კლასიფიკაციით, საწყისი აღიარებისას, დგინდება მათი შემდგომი შეფასება ამორტიზებული ღირებულებით. საწყისი აღიარებისას ფინანსური აქტივების კლასიფიკაცია დამოკიდებულია ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მახასიათებლებსა და მათი მართვის ბიზნეს-მოდელზე. ჯგუფი ფინანსურ აქტივებს ამორტიზებული ღირებულებით აფასებს, თუ დაკმაყოფილდა შემდეგი ორი პირობა: ფინანსურ აქტივს ჯგუფი ფლობს ისეთი ბიზნეს-მოდელით, რომლის ამოცანა არის ფინანსური აქტივების ფლობა მათგან სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღების მიზნით; და ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტულ თარიღებში წარმოშობს ფულად ნაკადებს, რომლებიც წარმოადგენს „მხოლოდ ძირი თანხისა და მის დასაფარ ნაწილზე გადასახდელ საპროცენტო გადახდებს (SPPI)“. ამ შეფასებას SPPI ტესტი ეწოდება და ის ინსტრუმენტის დონეზე ხორციელდება.

სავალო ინსტრუმენტები, რომლებიც შემდეგ პირობებს აკმაყოფილებს, შემდგომში ფასდება სამართლიანი ღირებულებ ით და აისახება სხვა სრულ შემოსავალში:

- ფინანსურ აქტივს ჯგუფი ფლობს ისეთი ბიზნეს-მოდელით, რომლის ამოცანა არის ფინანსური აქტივების ფლობა მათგან სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიღებისა და ფინანსური აქტივების გაყიდვის მიზნით; და
- ფინანსური აქტივის სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტულ თარიღებში წარმოშობს ფულად ნაკადებს, რომლებიც წარმოადგენს მხოლოდ ძირი თანხისა და მის დასაფარ ნაწილზე გადასახდელ საპროცენტო გადახდებს.

ჩვეულებრივ, ყველა სხვა ფინანსური აქტივი შემდგომში ფასდება სამართლიანი ღირებულებ ით და აისახება მოგებაში ან ზარალში.

ზემოაღნიშნულის მიუხედავად, თავდაპირველი აღიარებისას ჯგუფმა შეიძლება მიიღოს შემდეგი შეუქცევადი გადაწყვეტილებები:

- შეუქცევადად წარმოადგინოს კაპიტალში ინვესტიციის სამართლიანი ღირებულებ ის შემდგომი ცვლილება სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით, გარკვეული კრიტერიუმების დაკმაყოფილების შემთხვევაში; და
- ამორტიზებული ღირებულებით ან სხვა სრულ შემოსავალში ასახული სამართლიანი ღირებულებ ით წარმოდგენილი სავალო ინსტრუმენტი შეუქცევადად დაადგინოს, როგორც მოგებაში ან ზარალში სამართლიანი ღირებულებ ით ასახული, თუ ასეთი ქმედება მთლიანად აღმოფხვრის ან მნიშვნელოვნად ამცირებს საბუღალტრო შეუსაბამობას.

**ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდი** - ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდი არის სავალო ინსტრუმენტის ამორტიზებული ღირებულების გამოთვლისა და შესაბამის პერიოდზე საპროცენტო შემოსავლის განაწილების მეთოდი.

შესყიდული ან წარმოშობილი კრედიტგაუარესებული ფინანსური აქტივების (ანუ ისეთი ფინანსური აქტივებისა, რომელთა საკრედიტო ხარისხი გაუარესებულია უკვე თავდაპირველი აღიარებისას) გარდა, სხვა ფინანსური აქტივებისათვის ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი არის ის განაკვეთი, რომელიც თავდაპირველი აღიარებისას ზუსტად ახდენს მოსალოდნელი ფულადი სახსრების შემოდინებების (მათ შორის არის ყველა გადახდილი ან მიღებული საკომისიო და ქულა, რომელიც წარმოადგენს ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის, ტრანზაქციის ხარჯებისა და სხვა პრემიუმებისა თუ ფასდათმობების განუყოფელ ნაწილს), მაგრამ არა მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის დისკონტირებას ფინანსური ინსტრუმენტის წმინდა საბალანსო ღირებულებამდე ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი ვადის განმავლობაში, ან თუ ეს მართებულია, უფრო მოკლე ვადაში. შესყიდული ან წარმოშობილი კრედიტგაუარესებული ფინანსური აქტივების შემთხვევაში, კრედიტ-კორექტირებული ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი გამოითვლება მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების, მაგრამ არა მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის, დისკონტირებით საწყისი აღიარებისას დადგენილი სავალო ინსტრუმენტის ამორტიზებულ ღირებულებამდე.

ფინანსური აქტივის ამორტიზებული ღირებულება არის ის ღირებულება, რომლითაც ფინანსური აქტივი ფასდება თავდაპირველი აღიარებისას, ძირი თანხის გადახდის გამოკლებითა და კუმულატიური ამორტიზაციის დამატებით, ამ საწყის ოდენობასა და ვადის ბოლოს ოდენობას შორის არსებულ სხვაობაზე ეფექტური საპროცენტო მეთოდის გამოყენებითა და ზარალის რეზერვის კორექტირებით. ფინანსური აქტივის მთლიანი საბალანსო ღირებულება არის ფინანსური აქტივის ამორტიზებული ღირებულება ზარალის რეზერვით კორექტირებამდე.

შემდგომში ამორტიზებული ღირებულებით და სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებ ით შეფასებული სავალო ინსტრუმენტების შემთხვევაში, საპროცენტო შემოსავალი აღიარდება ეფექტური საპროცენტო მეთოდის გამოყენებით. შესყიდული ან წარმოშობილი კრედიტგაუარესებული ფინანსური აქტივების გარდა სხვა ფინანსური აქტივების შემთხვევაში, საპროცენტო შემოსავალი იანგარიშება ფინანსური აქტივის მთლიან საბალანსო ღირებულებაზე ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით. აღნიშნული არ ეხება იმ ფინანსურ აქტივებს, რომლებსაც საკრედიტო ხარისხი საწყისი აღიარების შემდგომ გაუუარესდათ. მათ შემთხვევაში საპროცენტო შემოსავალი აღიარდება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით ფინანსური აქტივის ამორტიზებულ ღირებულებაზე. თუ შემდგომ საანგარიშგებო პერიოდებში კრედიტგაუარესებული ფინანსური ინსტრუმენტის საკრედიტო რისკი გაუმჯობესდა და ფინანსური აქტივი აღარ ითვლება კრედიტგაუარესებულად, საპროცენტო შემოსავალი აღიარდება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით ფინანსური აქტივის მთლიან საბალანსო ღირებულებაზე.

შესყიდული ან წარმოშობილი კრედიტგაუარესებული ფინანსური აქტივების შემთხვევაში, ჯგუფი საპროცენტო შემოსავალს აღიარებს კრედიტით კორექტირებული ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით ფინანსური აქტივის თავდაპირველი აღიარებისას დადგენილ ამორტიზებულ ღირებულებაზე. გაანგარიშებაში მთლიანი საბალანსო ღირებულება არ გამოიყენება მაშინაც კი, როდესაც ფინანსური აქტივის საკრედიტო რისკი შემდგომში უმჯობესდება და ფინანსური აქტივი კრედიტგაუარესებულად აღარ ითვლება.

***სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები*** - სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები არის არაწარმოებული ფინანსური აქტივები ფიქსირებული ან დადგენადი გადახდებით, რომლებიც არ კვოტირდება აქტიურ ბაზარზე. სესხები და მოთხოვნები (სავაჭრო და სხვა მოთხობვნებისა და სხვადასხვა კონტრაგენტზე გაცემული სესხების ჩათვლით) აისახება ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით და გაუფასურების გამოკლებით. საპროცენტო შემოსავალი აღიარდება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით, რაც არ შეეხება მოკლევადიან მოთხოვნებს, სადაც დისკონტირების ეფექტი არაარსებითია.

***ფული და ფულის ექვივალენტები.*** ფული და ფულის ექვივალენტები მოიცავს ნაღდ ფულს, ბანკებში განთავსებულ დეპოზიტებს მოთხოვნამდე ან სამ თვემდე საწყისი ვადის დეპოზიტებს. ფული და ფულის ეკვივალენტები აღირიცხება ამორტიზირებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით. ფულსა და ფულის ექვივალენტებში არ შედის შეზღუდული ნაშთები ფულადი ნაკადების ანგარიშგების მიზნებისათვის. შეზღუდული ფული მოიცავს ისეთ ნაშთებს, რომლებიც არ შეიძლება გაიცვალოს ან გამოყენებული იქნას ვალდებულების დასაფარად სულ მცირე თორმეტი თვის განმავლობაში საანგარიშგებო პერიოდის შემდეგ.

***გაცემული სესხები.*** გაცემული სესხები არის არაწარმოებული ფინანსური აქტივები ფიქსირებული ან განსაზღვრადი გადახდებით, რომლებიც არ არის კოტირებული აქტიურ ბაზარზე. გაცემული სესხები ფასდება ამორტიზებული ღირებულებით ეფექტური პროცენტის მეთოდის გამოყენებით, გამოკლებული მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი. საპროცენტო შემოსავალი აღიარებულია ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით, გარდა მოკლევადიანი გაცემული სესხებისა, როდესაც დისკონტირების ეფექტი არამატერიალურია.

***ფინანსური აქტივების გაუფასურება*** -ჯგუფი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვებს ყველა სავალო ინსტრუმენტისათვის აღრიცხავს ამორტიზებული ღირებულებით. ჯგუფი მსზ-ის გამოთვლის გამარტივებულ მიდგომას იყენებს. ამდენად, ჯგუფი საკრედიტო რისკის ცვლილებას თვალს არ ადევნებს, არამედ დანაკარგების რეზერვს ანარიცხებს აღიარებს თითოეულ საანგარიშგებო დღეს მსზ არსებობის მანძილზე საფუძველზე. ჯგუფი იყენებს ინდივიდუალურ მიდგომას მნიშვნელოვანი კლიენტების მიმართ, ხოლო სხვების მიმართ შემუშავებული აქვს დარეზერვების მატრიცა. ორივე მიდგომა დაფუძნებულია ისტორიულ საკრედიტო ზარალის გამოცდილებაზე, რომელიც კორექტირდება დებიტორებთან და ეკონომიკურ გარემოსთან დაკავშირებული საპროგნოზო ფაქტორებით.

ჯგუფი აღიარებს ფინანსურ აქტივს გადეფოლტებულად, როდესაც სახელშეკრულებო გადახდები ვადაგადაცილებულია. თუმცა, ზოგიერთ შემთხვევაში, ჯგუფმა შეიძლება ასევე მიიჩნიოს ფინანსური აქტივი გადეფოლტებულად, როდესაც შიდა ან გარე ინფორმაცია მიუთითებს, რომ ჯგუფი ნაკლებად სავარაუდოა, რომ მიიღებს საკონტრაქტო თანხებს სრულად, სანამ არ გაითვალისწინებს ჯგუფის საკრედიტო მდგომარეობის გადახედვას. ფინანსური აქტივი ჩამოიწერება, როდესაც არ არსებობს გონივრული მოლოდინი სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების აღდგენის შესახებ.

ამოუღებადი (უიმედო) აქტივები ჩამოიწერება შესაბამისი გაუფასურების ზარალის რეზერვის ხარჯზე – ამგვარი თანხები ჩამოიწერება აქტივების დაბრუნების ყველა აუცილებელი პროცედურის დასრულების და ზარალის თანხის განსაზღვრის შემდეგ.

მანამდე ჩამოწერილი და შემდგომში ამოღებული თანხები მიეკუთვნება გაუფასურების ზარალის ანგარიშს, მოცემული წლის მოგების ან ზარალის მიხედვით.

საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვანი ზრდა

იმის შეფასებისას, გაიზარდა თუ არა საკრედიტო რისკი ფინანსურ ინსტრუმენტზე თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, ჯგუფი ფინანსურ ინსტრუმენტზე დეფოლტის რისკს ანგარიშგების თარიღისთვის ადარებს ფინანსურ ინსტრუმენტზე თავდაპირველი თარიღისთვის. ამ შეფასების გაკეთებისას ჯგუფი განიხილავს როგორც რაოდენობრივ, ისე ხარისხობრივ ინფორმაციას, რომელიც არის გონივრული და დასაბუთებული, მათ შორის ისტორიულ გამოცდილებას და მომავალზე ორიენტირებული ინფორმაციას, რომელიც ხელმისაწვდომია ზედმეტი ხარჯებისა და ძალისხმევის გარეშე.

კერძოდ, შემდეგი ინფორმაცია მხედველობაში მიიღება, როდესაც შეფასდება, მნიშვნელოვნად გაიზარდა თუ არა საკრედიტო რისკი საწყისი აღიარების შემდეგ:

- ფინანსური ინსტრუმენტის გარე (თუ შესაძლებელია) ან შიდა საკრედიტო რეიტინგის რეალური ან მოსალოდნელი მნიშვნელოვანი გაუარესება;
- საკრედიტო რისკის გარე ბაზრის მაჩვენებლების მნიშვნელოვანი გაუარესება კონკრეტული ფინანსური ინსტრუმენტისთვის, მაგ. საკრედიტო სპრედის მნიშვნელოვანი ზრდა, კრედიტის დეფოლტის სვოპის ფასები მოვალისათვის, ან დროის ხანგრძლივობა ან რამდენად ნაკლებია ფინანსური აქტივის რეალური ღირებულება მის ამორტიზებულ ღირებულებაზე
- ბიზნეს, ფინანსურ ან ეკონომიკურ პირობებში არსებული ან პროგნოზირებული არახელსაყრელი ცვლილებები, რომლებიც მოსალოდნელია, რომ გამოიწვევს მოვალის უუნარობას, შეასრულოს თავისი სავალო ვალდებულებები.
- მოვალის საოპერაციო შედეგების ფაქტობრივი ან მოსალოდნელი მნიშვნელოვანი გაუარესება
- საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვანი ზრდა იმავე მოვალის სხვა ფინანსურ ინსტრუმენტებზე
- მოვალის მარეგულირებელ, ეკონომიკურ ან ტექნოლოგიურ გარემოში ფაქტობრივი ან მოსალოდნელი მნიშვნელოვანი არასასურველი ცვლილება, რაც იწვევს მოვალის სავალო ვალდებულებების შესრულების შესაძლებლობის მნიშვნელოვან შემცირებას.

**ფინანსური აქტივების აღიარების შეწყვეტა** - ჯგუფი ფინანსური აქტივის აღიარებას წყვეტს აქტივიდან ფულადი ნაკადების მიღების საკონტრაქტო პირობების ვადის გასვლისას ან ამ ფინანსური აქტივისა და მის მფლობელობასთან დაკავშირებული არსებითად ყველა რისკისა და სარგებლის სხვა მხარეზე გადაცემისას. თუ ჯგუფმა მფლობელობის არსებითად ყველა რისკი და სარგებელი არც სხვა მხარეს გადასცა და არც შეინარჩუნა და კვლავაც აკონტროლებს გადაცემულ აქტივს, ჯგუფი აღიარებს მასში შენარჩუნებულ წილს და მასთან დაკავშირებულ, თანხების გადახდის პოტენციურ ვალდებულებას.

თუ ჯგუფმა შეინარჩუნა ფინანსური აქტივის მფლობელობის არსებითად ყველა რისკი და სარგებელი, ის განაგრძობს ფინანსური აქტივის აღიარებას და აგრეთვე აღიარებს აღებული უზრუნველყოფილი სესხებიდან მიღებულ შემოსავალს.

ამორტიზებული ღირებულებით ასახული ფინანსური აქტივის აღიარების სრულად შეწყვეტისას, სხვაობა, ერთი მხრივ, აქტივის საბალანსო ღირებულებასა და, მეორე მხრივ, სხვა სრულ შემოსავალში აღიარებული და კაპიტალში დაგროვილი კუმულატიური მოგებისა ან ზარალისა და მიღებული და მისაღები ანაზღაურების ჯამს შორის, აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. სხვა სრულ შემოსავალში სამართლიანი ღირებულებით ასახულად კლასიფიცირებულ სავალო ინსტრუმენტში ინვესტიციის აღიარების შეწყვეტისას, ჯამური მოგება ან ზარალი, რომელიც მანამდე დაგროვილი იყო ინვესტიციების გადაფასების რეზერვში, გადაკვალიფიცირდება მოგებაში ან ზარალში.

*ფინანსური ვალდებულებები და წილობრივი ინსტრუმენტები*

კლასიფიცირება სესხად ან წილობრივ ინსტრუმენტად ჯგუფის მიერ გამოშვებული სავალო და წილობრივი ინსტრუმენტები ფინანსურ ვალდებულებად ან წილობრივ ინსტრუმენტად კლასიფიცირდება საკონტრაქტო პირობების, ასევე ფინანსური ვალდებულებისა და წილობრივი ინსტრუმენტის განსაზღვრების შესაბამისად.

წილობრივი ინსტრუმენტები წილობრივი ინსტრუმენტი არის ნებისმიერი კონტრაქტი, რომელიც ცხადყოფს დარჩენილი წილის არსებობას რომელიმე პირის აქტივებში ყველა ვალდებულების გამოკლების შემდეგ. ჯგუფის მიერ გამოშვებული წილობრივი ინსტრუმენტები აღიარდება მიღებული შემოსავლით, ემისიის პირდაპირი ხარჯების გამოკლებით. ჯგუფის საკუთარი წილობრივი ინსტრუმენტების ხელახალი შესყიდვა

აისახება ან გამოიქვითება პირდაპირ კაპიტალიდან. ჯგუფის საკუთარი წილობრივი ინსტრუმენტების ყიდვისას, გაყიდვისას, ემისიისას თუ გაუქმებისას მოგების ან ზარალის ასახვა მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში არ ხდება.

ფინანსური ვალდებულებები ჯგუფის ფინანსური ვალდებულებები, რომლებიც წარმოდგენილია აღებული სესხებითა და სავაჭრო და სხვა გადასახდელებით, შემდგომში აისახება ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდით.

ფინანსური ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტა ჯგუფი ფინანსური ვალდებულების აღიარებას წყვეტს მხოლოდ მაშინ, როდესაც ჯგუფის ვალდებულებები სრულდება, უქმდება ან ვადა გასდის. სხვაობა აღიარება-შეწყვეტილი ფინანსური ვალდებულების საბალანსო ღირებულებასა და გადახდილ და გადასახდელ ანაზღაურებას შორის აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

ფინანსური გარანტიის კონტრაქტის ვალდებულება

ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულება არის კონტრაქტი, რომელიც მოითხოვს ემიტენტისგან განსაზღვრული გადასახადების გადახდას მფლობელს ზარალის ანაზღაურებისთვის, რომელიც მას მიადგა იმის გამო, რომ მითითებული მოვალე ვერ ახორციელებს გადახდებს ვადის გასვლისას სასესხო ინსტრუმენტის პირობების შესაბამისად.

ფინანსური გარანტიის კონტრაქტის ვალდებულება თავდაპირველად აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით და თუ არ არის მიჩნეული FVTPL-დ და არ წარმოიქმნება აქტივის გადაცემიდან, შემდგომში აღიარდება მათ შორის უმაღლესი ღირებულებით:

- ფასს 9-ის შედეგად განსაზღვრული გაუფასურების თანხით (იხილეთ ფინანსური აქტივები ზემოთ);
- თავდაპირველად აღიარებულ თანხა კუმულაციური ამორტიზაციის გამოკლებით, რომელიც აღიარებულია ზემოთ ჩამოთვლილი შემოსავლების აღიარების პოლიტიკის შესაბამისად.

როდესაც ვალდებულება ჩნდება ერთობლივი კონტროლის ქვეშ მყოფ მხარეებთან ტრანზაქციებისას ანაზღაურების გარეშე, ამოღებული ვალდებულების სამართლიანი ღირებულება უნდა იყოს აღიარებული, როგორც კაპიტალის შენატანი კაპიტალში ცვლილებების ანგარიშგებაში.

ფინანსური გარანტიის კონტრაქტებისთვის თარიღი, როდესაც ჯგუფი ხდება შეუქცევადი ვალდებულების მხარე, ითვლება პირველადი აღიარების თარიღად ფინანსური ინსტრუმენტის გაუფასურების შეფასების მიზნით. ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულების თავდაპირველი აღიარების შემდეგ საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვანი მატების შეფასებისას, ჯგუფი ითვალისწინებს რისკში არსებულ ცვლილებებს, რომ მოვალე შესაძლოა, გადეფოლდეს.

**საწესდებო კაპიტალი.** საწესდებო კაპიტალი აღიარდება ჯგუფის მიერ მიღებული შენატანების სამართლიანი ღირებულებით.

**დივიდენდები.** დივიდენდები აღირიცხება აქციონერთა კაპიტალში მათი გამოცხადების პერიოდში. საანგარიშო პერიოდის შემდგომ გამოცხადებული დივიდენდები განიხილება, როგორც „შემდგომი მოვლენა“ და განმარტებულია შესაბამის ქვეთავში.

**სხვა განაწილება.** განაწილებები აღიარდება კაპიტალში, როდესაც ჯგუფი შეუქცევად ვალდებულებას იღებს, გადასცეს ფულადი სახსრები ან არაფულადი აქტივები თავის აქციონერს/საბოლოო აქციონერს და ვალდებულების ოდენობის შეფასება საიმედოდაა შესაძლებელი.

**წინასწარ გადახდილი გადასახადები.** წინასწარ გადახდილი გადასახადები აისახება ნომინალური ღირებულებით, შეფასებული აღუდგენელი თანხების რეზერვის გამოკლებით. მოგების გადასახადისგან განსხვავებული გადასახადები აისახება ნომინალური ღირებულებით. საგადასახადო აქტივები და ვალდებულებები გროვდება ერთიან საგადასახადო ანგარიშზე საქართველოს შემოსავლების სამსახურში. ანგარიშსწორება ხორციელდება ნეტო საფუძველზე.

**მომწოდებლებისთვის გადახდილი ავანსები**. მომწოდებლებისთვის გადახდილი ავანსები აღირიცხება თვითღირებულებით აღუდგენადი შეფასებული თანხების ანარიცხების გამოკლებით.

## 4. კრიტიკული საღრიცხვო შეფასებები და მოსაზრებები საღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენებასთან დაკავშირებით

საღრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებისას, რომლებიც აღწერილია შენიშვნაში #3, ხელმძღვანელობას ევალება შეფასებების, ვარაუდებისა და დაშვებების გაკეთება აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებების თაობაზე, რომლებიც სხვა წყაროებში მკაფიოდ არ ჩანს. შეფასებები და დაშვებები ეფუძნება ისტორიულ გამოცდილებას და სხვა შესაბამის ფაქტორებს. რეალური შედეგები შეფასებებისგან შეიძლება განსხვავდებოდეს.

შეფასებები და შესაბამისი დაშვებები რეგულარულად გადაიხედება. საღრიცხვო შეფასებების კორექტირება აღიარდება ამ კორექტირების გაკეთების პერიოდში, თუ კორექტირება მხოლოდ იმ პერიოდზე მოქმედებს, და აღიარდება კორექტირების და შემდგომ პერიოდებში, თუ კორექტირება მოქმედებს მიმდინარე და მომავალ პერიოდებზე.

### ჯგუფის საღრიცხვო პოლიტიკაში გამოყენებული კრიტიკული შეფასებები

ქვემოთ მოცემულია კრიტიკული შეფასებები, გარდა იმ შეფასებებისა (იხ. ქვემოთ), რომელიც ჯგუფის ხელმძღვანელობამ გააკეთა ჯგუფის საღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენების პროცესში და რომელიც ყველაზე მნიშვნელოვან გავლენას ახდენს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარებულ თანხებზე.

**წმინდა აქტივების რეალური ღირებულების დადგენა შესყიდვისას** 2020 წლის 2 ივლისს შპს „ სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენმა“ მოიპოვე კონტროლი შპს „თამბაქო ჰოლდინგზე“. წმინდა აქტივები უმეტესად შედგებოდა (გაცემული სესხებისა და ნასესხები სახსრების გეოგარდა) მოკლევადიანი აქტივებისა და ვალდებულებებისგან, შესაბამისად, მათი სამართლიანი ღირებულება იყო მათი ღირებულების ტოლი. გაცემული სესხებისა და ნასესხები სახსრებისთვის შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენმა“ დაადგინა მომავალი ფულადი ნაკადების სამართლიანი ღირებულება. შესყიდვის თარიღისთვის მოქმედი საბაზრო საპროცენტო განაკვეთები გამოყენებულ იქნა, როგორც დისკონტირების განაკვეთი. გაცემული სესხებისა და ნასესხები სახსრების მომავალი ფულადი ნაკადების სამართლიანი ღირებულება დათვლილი იქნა დისკონტირების განაკვეთებით 12,3% და 6,9%-ით, შესაბამისად.

**უკვე ფლობილი კაპიტალის წილის რეალური ღირებულების დადგენა** - 2020 წლის 1 და 2 ივლისს შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენმა“ შეისყიდა შპს „გეოდისტრიბუციისა“ და შპს „თამბაქო ჰოლდინგის“ 50%-იანი წილები, თითოეული 50 ათასი ლარის სანაცვლოდ და, ამდენად, კონტროლი მოიპოვა მათზე. უკვე ფლობილი კაპიტალის წილის რეალური ღირებულება განისაზღვრა როგორც ზემოთ აღწერილი წმინდა აქტივების რეალური ღირებულების ნახევარი.

**ფინანსური გარანტიის ვალდებულების შეფასება** - ფასს 9-ის მიხედვით ფინანსური გარანტიის კონტრაქტი თავდაპირველად აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით და შემდგომში იზომება მათ შორის უმაღლესით: 1) მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის თანხა და ბ) თავდაპირველად აღიარებულ თანხა კუმულაციური ამორტიზაციის გამოკლებით. .გარანტიის საწყისი სამართლიანი ღირებულება შეფასდა საგარანტიო საკომისიოს წლიური შეფასებით, რომელსაც გადაიხდიდა მესამე მხარე საბაზრო პირობებში ტრანზაქციის განხორციელებისას. მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი გამოითვლება ყოველი საანგარიშო პერიოდის ბოლოს ძირითადი სავალო ინსტრუმენტების 12-თვიანი დეფოლტის ალბათობის (PD) გამოყენებით. სამართლიანი ღირებულება შემცირებული აღიარებული შემოსავლის კუმულაციური თანხით აღემატებოდა მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალს 2021 წლის 31 დეკემბრისა და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის (შენიშვნა 20).

ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში - გარანტიის კონტრაქტის მიხედვით, თუ მსესხებელმა ვერ დაფარა სესხი, გარანტორები ვალდებულები არიან სრულად დაფარონ დარჩენილი სესხის ნაშთის 100%, დარიცხული პროცენტი, ჯარიმები, საკომისიო და ნებისმიერი წარმოშობილი ფინანსური ვალდებულება. შესაბამისად, ჯგუფმა LGD და EAD განაკვეთები განსაზღვრა როგორც 100%.

დეფოლტის ალბათობა - გარანტიის მიმღები (ვიბრო დიაგნოსტიკი) არ არის შეფასებული მუდისა ან ფიტჩის მიერ, შესაბამისად, ხელმძღვანელობამ გადაწყვიტა გამოეყენებინა ყველაზე უმაღლესი PD განაკვეთი - 8.83% და 8.93% (PD განაკვეთები კორპორატიული ემიტენტებისთვის, რომლებიც შეფასდა ყველაზე დაბალი რეიტინგით – "Ca-C" მუდის ინვესტორების მომსახურების მიხედვით) 2021 და 2020 წლებისთვის, შესაბამისად.

**შეფასების გაურკვევლობის ძირითადი წყაროები**

ძირითადი დაშვებები მომავალთან დაკავშირებით და შეფასების გაურკვევლობის სხვა ძირითადი წყაროები საანგარიშგებო პერიოდში, რომლებსაც შეიძლება ჰქონდეთ მნიშვნელოვანი რისკი, გამოიწვიოს აქტივების ან ვალდებულებების საბალანსო ღირებულების არსებითი კორექტირება მომდევნო ფინანსურ წელს, განხილულია ქვემოთ.

**მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი.** ჯგუფი მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალს განსაზღვრავს იმ შეფასებული ზარალის აღსარიცხად, რომელსაც იღებს, როდესაც კლიენტს არ აქვს უნარი, გააკეთოს შესაბამისი გადახდა. მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის დონის შეფასებისას, ხელმძღვანელობა მხედველობაში იღებს არსებულ ზოგად ეკონომიკურ ვითარებას, მოთხოვნის ვადას და გადახდილი ავანსების ნაშთებს, აგრეთვე ჩამოწერების ისტორიულ გამოცდილებას, კლიენტისა და მიმწოდებლის კრედიტუნარიანობას და გადახდის პირობების ცვლილებას. ეკონომიკის, დარგის ან კონკრეტული კლიენტისა და მიმწოდებლის გარემოებათა ცვლილებამ შეიძლება მოითხოვოს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახული მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის კორექტირება.

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მოსალოდნელმა საკრედიტო ზარალმა შეადგინა 411 ლარი და 3,672 ლარი, შესაბამისად.

## 5. წინა წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გადაანგარიშება

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და ამავე თარიღით დასრულებული წლისთვის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას ჯგუფმა აღმოაჩინა შეცდომები წინა პერიოდში გამოშვებულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან დაკავშირებით:

ა) 2020 წელს ვიბრო დიაგნოსტიკზე გაცემული ფინანსური გარანტია (შენიშვნა 20) არ იყო აღრიცხული ფასს 9 - ფინანსური ინსტრუმენტების მიხედვით, კერძოდ, არ იყო აღიარებული სამართლიანი ღირებულებით თავდაპირველი აღიარსებისას და შემდგომში არ იყო აღრიცხული მათ შორის უმაღლესით: ა) ფასს 9-ის გაუფასურების მიხედვით  განსაზღვრული გაუფასურების თანხა და ბ)თავდაპირველად აღიარებულ თანხა კუმულაციური ამორტიზაციის გამოკლებით, რომელიც აღიარებულია ფასს 15-ის შემოსავლების აღიარების პოლიტიკის შესაბამისად.

შედეგად, ფინანსური გარანტიის ვალდებულება შემცირებული იყო 13,297 ლარით და სულ აქციონერების კაპიტალი შემცირებული იყო 13,021 ლარით 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. ფინანსური შემოსავალი შემცირებული იყო 966 ლარით და საკურსო სხვაობით მიღებული ზარალი შემცირებული იყო 1,242 ლარით 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის.

2021 წლის განმავლობაში ჯგუფის ხელმძღვანელობამ გადაწყვიტა განესაზღვრა ფინანსური გარანტიის სამართლიანი ღირებულება ფასს 9 „ფინანსური ინსტრუმენტების" მიხედვით და გადაეანგარიშებინა წინა წლის ფინანსური მაჩვენებლები. 2020 წლის 9 ივნისისთვის, როდესაც ჯგუფი გახდა შეუქცევადი ვალდებულების მხარე, გარანტიის სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრა 13,021 ლარით, რისთვისაც გამოყენებული იქნა 2.5%, როგორც გარანტიის გამცემისთვის ეკონომიკური სარგებლის რაოდენობრივი მაჩვენებელი.

ბ) ჯგუფმა გაასწორა და გადაარეკლასიფიცირა 1,412 ლარის ხელფასები და მათთან დაკავშირებული ხარჯები ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯებიდან გაყიდვებისა და მარკეტინგის ხარჯებში 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის. მარკეტინგის დეპარტამენტის თანამშრომლების ხელფასები წინა პერიოდში არასწორად იყო კლასიფიცირებული ზოგად და ადმინისტრაციულ ხარჯებში.

გ) გაასწორა მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის თანხის პრეზენტაციის კლასიფიკაცია მოგება-ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლების ანგარიშგებაში და დაიწყო 508 ლარის ცალკე აღრიცხვა, როგორც ეს მოთხოვნილია ბას 1 „ფინანსური ანგარიშგების პრეზენტაციის“ მიხედვით.

ჯგუფმა დააკორექტირა ეს შეცდომები იმ წინა პერიოდების შედარებითი თანხების ხელახალი დაზუსტებით, რომლებშიც მოხდა შეცდომები.

2020 წლის 31 დეკემბრის და ამავე თარიღით დასრულებული წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გადაანგარიშების ეფექტები იყო შემდეგი:

| **კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება** | | **წინა ანგარიშგებით** | **გადაანგარიშება** | **გადაანგარიშებული** |
|---|---|---|---|---|
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | ა) | - | 13,297 | 13,297 |
| **სულ გრძელვადიანი ვალდებულება** | | **5,780** | **13,297** | **19,077** |
| **სულ ვალდებულებები** | | **20,986** | **13,297** | **34,283** |
| გაუნაწილებელი მოგება | ა) | 24,948 | (276) | 24,672 |
| სხვა განაწილება | ა) | - | (13,021) | (13,021) |
| **სულ კაპიტალი** | | **26,618** | **(13,297)** | **13,321** |

| **კონსოლიდირებული მოგება ან ზარალისა და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება** | | **წინა ანგარიშგებით** | **გადაანგარიშება** | **გადაანგარიშებული** |
|---|---|---|---|---|
| ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები | ბ), გ) | (8,126) | 1,829 | (6,297) |
| გაყიდვისა და მარკეტინგული ხარჯები | ბ) | (448) | (1,412) | (1,860) |
| მოთხოვნებზე აღიარებული გაუფასურების ხარჯი | გ) | - | (417) | (417) |
| ფინანსური შემოსავალი | ა) | 149 | 966 | 1,115 |
| საკურსო სხვაობიდან მიღებული ზარალი | ა) | (307) | (1,242) | (1,549) |
| **სულ წლის სრული შემოსავალი** | | **21,944** | **(276)** | **21,668** |

| **ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგება** | | **წინა ანგარიშგებით** | **გადაანგარიშება** | **გადაანგარიშებული** |
|---|---|---|---|---|
| მოგება გადასახადამდე | ა), ბ) | 21,944 | (276) | 21,668 |
| ფინანსური შემოსავალი | ა) | (149) | (966) | (1,115) |
| საკურსო სხვაობიდან მიღებული ზარალი | ა) | (307) | 1,242 | 935 |
| **ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან** | | **12,640** | **-** | **12,640** |

## 6. შვილობილი კომპანიების შესყიდვა და გასხვისება

2020 წლის განმავლობაში შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენმა“ შეიძინა შვილობილები: შპს „გეოდისტრიბუცია“ და შპს „თამბაქო ჰოლდინგი“.

**შპს „გეოდისტრიბუცია“**

2020 წლის 1 ივლისს ჯგუფმა შეისყიდა შპს „გეოდისტრიბუციის“ 50%-იანი წილი და გახდა ერთპიროვნული მეპატრონე. კონტროლის მოპოვება მოხდა ფასს 3-ის მიხედვით.

ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 2020 წლის 1 ივლისის მდგომარეობით შპს „გეოდისტრიბუციაზე“ კონტროლის მოპოვების შედეგად აღრიცხული აქტივები და ვალდებულებებია:

| | ლარი |
|---|---|
| ფინანსური აქტივები | 4,452 |
| მარაგები | 1,835 |
| ძირითადი საშუალებები, წმინდა | 416 |
| არამატერიალური აქტივები | 8 |
| სხვა იდენტიფიცირებადი აქტივები | 1,033 |
| ფინანსური ვალდებულებები | (3,528) |
| სხვა იდენტიფიცირებადი ვალდებულებები | (194) |
| **სულ შეძენილი იდენტიფიცირებადი აქტივები და ნაკისრი ვალდებულებები** | **4,022** |
| | |
| უკვე ფლობილი კაპიტალის წილის ღირებულება | (444) |
| უკვე ფლობილი ინვესტიციების რეალური ღირებულების თავიდან გაზომვა | (1,567) |
| მოგება ხელსაყრელი გარიგებიდან | (1,961) |
| **სულ ანაზღაურება** | **50** |

ანაზღაურება მთლიანად დაიფარება ნაღდი ფულით.

| | |
|---|---|
| წმინდა ფულადი გადინება შესყიდვის შედეგად | |
| ანაზღაურება ნაღდი ფულით | 50 |
| გამოკლებული: შეძენილი ფული და ფულის ეკვივალენტების ნაშთი | (959) |
| | **(909)** |

ჯგუფმა შპს „გეოდისტრიბუციის“ აქციების 50% სამართლიან ღირებულებაზე დაბალი ფასით შეიძინა. შპს „გეოდისტრიბუცია“ წარმოადგენს თამბაქოს ნაწარმის სადისტრიბუციო კომპანიას, რომელსაც აწარმოებს სს „თბილისის თამბაქო“, შესაბამისად, „თბილისის თამბაქო“ წარმოადგენს გეოდისტრიბუციის ერთადერთ მიმწოდებელს. გამომდინარე იქიდან, რომ თავად შპს „გეოდისტრიბუცია“ არაფერს აწარმოებს და ახორციელებს მხოლოდ სს „თბილისის თამბაქოს“ პროდუქციის დისტრიბუციას და შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენი“ სს „თბილისის თამბაქოს“ უკვე 2020 წლის 1 ივლისიდან 100%-ით ფლობდა, ეს იქნება არაგონივრული ეკონომიკური გადაწყვეტილება და თითქმის შეუძლებელი ეპოვათ სხვა მყიდველი, გარდა შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენისა“.

ფინანსური აქტივების რეალური ღირებულება მოიცავს სავაჭრო და სხვა დებიტორულ დავალიანებებსა და ფულსა და ფულის ექვივალენტებს, 3,493 ლარისა და 959 ათასი ლარის რეალური ღირებულებით, შესაბამისად. სხვა იდენტიფიცირებადი აქტივები მოიცავს გადახდილ ავანსებსა და აქტივის გამოყენების უფლებას 905 და 128 ათასი ლარის რეალური ღირებულებით, შესაბამისად.

ფინანსური ვალდებულებების რეალური ღირებულება მოიცავს სავაჭრო და სხვა კრედიტორულ დავალიანებებსა და ნასესხებ სახსრებს რეალური ღირებულებით 3,392 და 136 ათასი ლარის ოდენობით, შესაბამისად. სხვა იდენტიფიცირებადი ვალდებულებები მოიცავს სახელშეკრულებო ვალდებულებებსა და გადასახდელ გადასახადებს, მოგების გადასახადის გარდა 137 და 57 ათასი ლარის რეალური ღირებულებით, შესაბამისად.

2020 წლის 1 ივლისს ჯგუფმა 50%-იანი უკვე ფლობილი წილის რეალურ ღირებულებად განსაზღვრა 2,011 ლარი. ფასს 3-ის შესაბამისად, მოხდა 444 ლარის ღირებულების ასოცირებულ პირში ინვესტიციის აღიარების შეწყვეტა და 2,011 ლარის რეალური ღირებულების აღიარება. 1,517 ლარის ოდენობის სხვაობა აღიარებული იქნა როგორც მოგება ინვესტიციაზე.

შესყიდვის თარიღსა და 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის განმავლობაში აღრიცხული მოგების გამო შპს „გეოდისტრიბუციამ“ გაზარდა ჯგუფის მოგება და შემოსავალი 3,798 ლარითა და 84,616 ლარით, შესაბამისად.

<u>შპს „თამბაქო ჰოლდინგი“</u>

2020 წლის 2 ივლისს ჯგუფმა შეისყიდა შპს „თამბაქო ჰოლდინგსი“ 50%-იანი წილი და გახდა ერთპიროვნული მეპატრონე. კონტროლის მოპოვება მოხდა ფასს 3-ის მიხედვით.

ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 2020 წლის 2 ივლისის მდგომარეობით შპს „თამბაქო ჰოლდინგზე“ კონტროლის მოპოვების შედეგად აღრიცხული აქტივები და ვალდებულებებია:

| | ლარი |
|---|---|
| ფინანსური აქტივები | 2,208 |
| სხვა იდენტიფიცირებადი აქტივები | 65 |
| ფინანსური ვალდებულებები | (2,208) |
| **სულ შეძენილი იდენტიფიცირებადი აქტივები და ნაკისრი ვალდებულებები** | **65** |
| უკვე ფლობილი კაპიტალის წილის რეალური ღირებულება | (15) |
| მოგება ხელსაყრელი გარიგებიდან | - |
| **სულ ანაზღაურება** | **50** |

ანაზღაურება მთლიანად დაიფარება ნაღდი ფულით.

| | |
|---|---|
| წმინდა ფულადი გადინება შესყიდვის შედეგად | |
| ანაზღაურება ნაღდი ფულით | 50 |
| გამოკლებული: შეძენილი ფული და ფულის ეკვივალენტების ნაშთი | (10) |
| | **40** |

სრული ანაზღაურება არ არის გადახდილი 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

ფინანსური აქტივების რეალური ღირებულება მოიცავს გაცემულ სესხებსა და ფულსა და ფულის ექვივალენტებს, 2,198 და 10 ათასი ლარის რეალური ღირებულებით, შესაბამისად. ფინანსური ვალდებულებების რეალური ღირებულება მოიცავს ნასესხებ სახსრებს, სავაჭრო და სხვა კრედიტორულ დავალიანებებსა საიჯარო ვალდებულებას რეალური ღირებულებით 2,138, 9 და 61 ათასი ლარის ოდენობით, შესაბამისად.

სხვა იდენტიფიცირებადი ატივები მოიცავს აქტივის გამოყენების უფლებასა და გადახდილ გადასახადებს 54 და 11 ათასი ლარის რეალური ღირებულებით, შესაბამისად.

2020 წლის 2 ივლისს ჯგუფმა 50%-იანი უკვე ფლობილი წილის რეალურ ღირებულებად განსაზღვრა 15 ლარი. ფასს 3-ის შესაბამისად, 15 ათასი ლარი აღიარებული იქნა როგორც მოგება ინვესტიციაზე.

პერიოდის განმავლობაში აღრიცხული მოგების გამო, შპს „თამბაქო ჰოლდინგმა“ ჯგუფის მოგება შესყიდვის თარიღიდან ანგარიშგების თარიღამდე გაზარდა 38 ლარით.

შესყიდვა რომ ფინანსური წლის პირველ დღეს მომხდარიყო, ჯგუფის შემოსავალი წლის განმავლობაში იქნებოდა 145,204 ლარი, ჯგუფის მოგება კი - 34,062 ლარი.

ზემოთხსენებულ კომპანიებზე კონტროლის მოპოვებამდე შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენმა“ მიიღო წილი მათი საქმიანობის შედეგებიდან 5,988 ლარის ოდენობით 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის.

**შვილობილის გასხვისება**

2021 წლის 2 მარტს ჯგუფმა გააფორმა გასხვისების ხელშეკრულება მესამე მხარესთან შპს „ჯორჯიან როუდ კონსტრაქშენის“ შესახებ, რომელსაც ჰქონდა შეზღუდული ოპერაციები. გასხვისება განხორციელდა ჯგუფის სხვა ბიზნესის გაფართოებისთვის ფულადი ნაკადების წარმოქმნის მიზნით.

გასხვისება დასრულდა 2021 წლის 2 მარტს, რა დროსაც შპს „ჯორჯიან როუდ კონსტრაქშენის“ კონტროლი გადაეცა შემძენს. გასხვისებული აქტივებისა და ვალდებულებების დეტალები და გასხვისების შედეგად მიღებული მოგების ან ზარალის გაანგარიშება მოცემულია ქვემოთ:

| | 2 მარტი 2021 |
|---|---|
| ძირითადი საშუალებები | 35 |
| გადახდილი გადასახადები | 2 |
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება | (100) |
| ნასესხები სახსრები | (162) |
| **გასხვისებული წმინდა აქტივები** | **(225)** |
| გასხვისებიდან მიღებული მოგება | 255 |
| **სულ ანაზღაურება** | **30** |
| დაკმაყოფილებულია | |
| გადავადებული ანაზღაურება | 30 |
| | **30** |

მთლიანი ანაზღაურება სრულად დაიფარება ნაღდი ფულით.

## 7. ამონაგები

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლების განმავლობაში ჯგუფის მთლიანი შემოსავალი მიღებული იქნა შემდეგი გაყიდვებიდან:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| სიგარეტის გაყიდვა | 170,535 | 96,875 |
| საოჯარო შემოსავალი | 67 | 98 |
| **სულ** | **170,602** | **96,973** |

## 8. ამონაგების თვითღირებულება

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბერს დასრულებული წლების განმავლობაში ჯგუფის მიერ გაყიდული საქონლის თვითღირებულება შედგებოდა შემდეგისგან:

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| პირდაპირი მასალები | 136,145 | 71,466 |
| პირდაპირი შრომითი დანახარჯები | 1,930 | 1,566 |
| ცვეთა | 476 | 395 |
| საწყობის რემონტი და მომსახურება | 11 | 148 |
| სხვა საოპერაციო ხარჯები | 488 | 362 |
| **სულ** | **139,050** | **73,937** |

## 9. ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლების განმავლობაში ჯგუფის ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები იყო:

| | 2021 | 2020 (გადაანგარიშებული*) |
|---|---|---|
| ხელფასები და მათთან დაკავშირებული ხარჯები | 7,181 | 4,911 |
| ცვეთა და ამორტიზაცია | 352 | 502 |
| სხვა საგადასახდო ხარჯი | 224 | 245 |
| მოკლევადიან ოჯარებთან და დაბალღირებულებიან ერთეულებთან დაკავშირებული ხარჯები | - | 66 |
| დაზღვევის ხარჯი | 105 | 52 |
| სხვა ხარჯები | 704 | 521 |
| **სულ** | **8,566** | **6,297** |

* დეტალებისთვის იხილეთ შენიშვნა 5.

## 10. სხვა შემოსავალი და სხვა ხარჯები

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **სხვა შემოსავალი** | | |
| სახელშეკრულებო ვალდებულებების ჩამოწერა | 2,046 | - |
| შვილობილის გასხვისებიდან მიღებული შემოსავალი | 255 | |
| სხვა არასაოპერაციო შემოსავალი | 305 | 330 |
| **სულ სხვა შემოსავალი** | **2,606** | **330** |
| **სხვა ხარჯი** | | |
| მარაგების ჩამოწერა | - | 1,252 |
| სხვა არასაოპერაციო ხარჯი | 135 | - |
| **სულ სხვა ხარჯი** | **135** | **1,252** |

ჯგუფის ხელმძღვანელობამ გადაწყვიტა 2,046 ლარის ოდენობის სახელშეკრულებო ვალდებულებების ჩამოწერა, რომლებიც გადაუხდელი იყო და არ ყოფილა მოთხოვნილი სამი წლის განმავლობაში.

## 11. ძირითადი საშუალებები

| | მიწა | შენობა-ნაგებობები | მანქანა დანადგარები | გამოუყენებელი ძირითადი საშუალებები | სხვა ძირითადი საშუალებები | სულ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **1 იანვარი 2020** | **3,209** | **12,250** | **6,260** | **3,535** | **451** | **25,705** |
| ზრდა შვილობილის შესყიდვის გამო | 10 | - | - | - | 1,378 | 1,388 |
| შესყიდვა | - | - | - | - | 284 | 284 |
| რეალიზაცია | - | - | - | - | (153) | (153) |
| **31 დეკემბერი 2020** | **3,219** | **12,250** | **6,260** | **3,535** | **1,960** | **27,224** |
| შესყიდვა | - | - | 19 | 112 | 164 | **295** |
| რეალიზაცია | (5) | - | - | (11) | (100) | **(116)** |
| ტრანსფერი | - | - | 31 | (133) | 102 | **-** |
| **31 დეკემბერი 2021** | **3,214** | **12,250** | **6,310** | **3,503** | **2,126** | **27,403** |
| **დაგროვილი ცვეთა 1 იანვარი 2020** | **-** | **(495)** | **(886)** | **-** | **(78)** | **(1,459)** |
| ზრდა შვილობილის შესყიდვის გამო | - | - | - | - | (972) | **(972)** |
| ცვეთა წლის განმავლობაში | - | (262) | (390) | - | (168) | **(820)** |
| გაუქმება რეალიზაციის შედეგად | - | - | - | - | 13 | **13** |
| **31 დეკემბერი 2020** | **-** | **(757)** | **(1,276)** | **-** | **(1,205)** | **(3,238)** |
| ცვეთა წლის განმავლობაში | **-** | (193) | (361) | **-** | (197) | **(751)** |
| გაუქმება რეალიზაციის შედეგად | **-** | - | - | - | 51 | **51** |
| **31 დეკემბერი 2021** | - | **(950)** | **(1,637)** | - | **(1,351)** | **(3,938)** |
| **31 დეკემბერი 2020** | **3,219** | **11,493** | **4,984** | **3,535** | **755** | **23,986** |
| **31 დეკემბერი 2021** | **3,214** | **11,300** | **4,673** | **3,503** | **775** | **23,465** |

ჯგუფის ძირითადი საშუალებები დაგირავებულია ნასესხები სახსრებისა (შენიშვნა 18) და გაცემული გარანტიების ხელშეკრულების (შენიშვნა 20) საფუძველზე.

გამოუყენებელი ძირითად საშუალებები შედგება მანქანებისა და აღჭურვილობისგან, რომელიც საჭიროებს სამონტაჟო სამუშაოებს, რათა გამოსაყენებლად მზად იყოს.

## 12. გაცემული სესხები

2021 წლისა და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით გაცემული სესხები იყო:

| გაცემული სესხები | ვალუტა | საპროცენტოგა ნაკვეთი | ვადა | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| დაკავშირებულ მხარეზე გაცემული სესხი | USD | 6.9% | სექტემბერი 2022 | 2,425 | 2,395 |
| დაკავშირებულ მხარეზე გაცემული სესხი | GEL | 12% | დეკემბერი 2024 | 279 | 255 |
| დაკავშირებულ მხარეზე გაცემული სესხი | USD | 6.5% | დეკემბერი 2026 | 3,083 | - |
| დაკავშირებულ მხარეზე გაცემული სესხი | GEL | 17.7% | იანვარი 2026 | 566 | - |
| **სულ გაცემული სესხები:** | | | | **6,353** | **2,650** |

| გაცემული სესხები: | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| მოკლევადიანი გაცემული სესხები | 2,425 | - |
| გრძელვადიანი გაცემული სესხები | 3,928 | 2,650 |
| **სულ გაცემული სესხები:** | **6,353** | **2,650** |

## 13. მარაგები

2021 წლისა და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მარაგები იყო:

| | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| ნედლეული | 9,777 | 9,045 |
| დაუმთავრებელი წარმოება | 216 | 86 |
| მზა პროდუქცია | 3,130 | 2,552 |
| სხვა | 18 | 17 |
| **სულ მოკლვადიანი მარაგები** | **13,141** | **11,700** |
| გრძელვადიანი მარაგები | 2,243 | 1,707 |
| **სულ მარაგები** | **15,384** | **13,407** |

ჯგუფმა შექმნა დამატებითი რეზერვი ნელა ბრუნვადი მარაგებისთვის, კერძოდ სიგარეტის მილებისთვის ნული და 1,252 ლარის ოდენობით, შესაბამისად, 2021 წლის 31 დეკემბრისა და 2020 წლისთვის. მოგება - ზარალისა და სხვა სრული შემოსავალების ანგარიშგებაში ნაჩვენებია როგორც სხვა ხარჯები.

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლების განმავლობაში ხარჯებად აღიარებული მარაგების ღირებულება იყო შესაბამისად 136,996 ლარი და 84,586 ლარი.

გრძელვადიანი მარაგები მოიცავს სათადარიგო ნაწილებსა და ტექნიკური მომსახურების სახარჯ მასალებს, რომლებიც დამოუკიდებელი ერთეულებია და საჭიროებისამებრ გამოიყენება საწარმოო პროცესში.

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მოკლევადიან მარაგებზე მოხდა 16 და 36 ლარისა ოდენობის ცვეთის ხარჯის დარიცხვა, შესაბამისად.

## 14. სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მოთხოვნები, ამოუღებელი თანხების რეზერვის გამოკლებით, იყო:

| | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| სავაჭრო მოთხოვნები | 6,609 | 8,519 |
| სხვა მოთხოვნები | 123 | 86 |
| გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი | (411) | (3,672) |
| **სულ** | **6,321** | **4,933** |

სავაჭრო მოთხოვნები მოიცავს თანხებს, რომლებიც აღიარებულია როგორც ამ გაყიდვებთან დაკავშირებული შემოსავალი, სააქციზო გადასახადი და დამატებული ღირებულების გადასახადი.

აღიარებული გაუფასურება წარმოადგენს სხვაობას ამ სავაჭრო მოთხოვნების საბალანსო ღირებულებასა და მოსალოდნელი შემოსავლების მიმდინარე ღირებულებას შორის. ჯგუფი ამ ნაშთებზე რაიმე სახის უზრუნველყოფას არ ფლობს.

ანალიზი სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანების ვადიანობის მიხედვით:

| 31 დეკემბერი 2021 (ათასი ლარი) | ვადაგადაუცილებელი | 30 დღემდე ვადაგადაცილება | 31-90 დღის ვადაგადაცილება | 90 დღეზე მეტი ვადაგადაცილება | სულ |
|---|---|---|---|---|---|
| მსზ განაკვეთი | 2% | 12% | 14% | 74% | 6% |
| შეფასებული მთლიანი საბალანსო ღირებულება დეფოლტისას, სულ | 6,284 | 67 | 7 | 374 | **6,732** |
| მსზ მთელი სასიცოცხლო ვადის განმავლობაში | (126) | (8) | (1) | (276) | **(411)** |

| 31 დეკემბერი 2020 (ათასი ლარი) | ვადაგადაუცილებელი | 30 დღემდე ვადაგადაცილება | 31-90 დღის ვადაგადაცილება | 90 დღეზე მეტი ვადაგადაცილება | სულ |
|---|---|---|---|---|---|
| მსზ განაკვეთი | 2% | 10% | 50% | 97% | 43% |
| შეფასებული მთლიანი საბალანსო ღირებულება დეფოლტისას, სულ | 4,904 | - | 4 | 3,697 | **8,605** |
| მსზ მთელი სასიცოცხლო ვადის განმავლობაში | (100) | - | (2) | (3,570) | **(3,672)** |

ჯგუფი სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების ზარალის რეზერვს ყოველთვის აფასებს მთელი სასიცოცხლო ვადის მსზ-ის ოდენობის თანხით. მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი სავაჭრო მოთხოვნებზე ფასდება დებიტორის დეფოლტის წარსული გამოცდილებითა და დებიტორის მიმდინარე ფინანსური მდგომარეობის ანალიზით, რომელიც დებიტორისთვის სპეციფიური ფაქტორებითა და მისი დარგის ზოგადი ეკონომიკური მდგომარეობით კორექტირდება. მხედველობაში მიიღება აგრეთვე ანგარიშგების თარიღში ვითარების საპროგნოზო მიმართულება და არსებული ვითარება. ჯგუფმა 90 დღეზე მეტი ვადაგადაცილების მქონე ყველა ჯგუფურად შეფასებული მოთხოვნის ზარალის რეზერვი 100%-ით შეფასა, რადგან ისტორიული გამოცდილება ცხადყოფს, რომ ეს მოთხოვნები ამოღებას აღარ ექვემდებარება. ზოგიერთი კონტრაგენტისათვის, რომლებიც ინდივიდუალურად შეფასდა, ჯგუფმა მხედველობაში მიიღო საპროგნოზო ფულადი ნაკადები და მათ საფუძველზე განსაზღვრა მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი.

ჯგუფი სავაჭრო მოთხოვნას ჩამოწერს, როდესაც არსებობს იმის მანიშნებელი ინფორმაცია, რომ დებიტორი მძიმე ფინანსურ სირთულეს განიცდის და თანხის ამოღების რეალური პერსპექტივა არ არსებობს.

შემდეგ ცხრილში ნაჩვენებია მთლიანი სასიცოცხლო ვადის მსზ-ის მოძრაობა, რომელიც აღიარებული იქნა სავაჭრო მოთხოვნებზე ფასს 9 სტანდარტში აღწერილი გამარტივებული მიდგომის შესაბამისად:

| | მსზ მოძრაობა |
|---|---|
| **ნაშთი 1 იანვარი 2020** | **2,819** |
| ზრდა შვილობილის შესყიდვის შედეგად | 436 |
| გაუფასურების რეზერვი | 417 |
| **ნაშთი 31 დეკემბერი 2020** | **3,672** |
| გაუფასურების რეზერვის აღდგენა, წმინდა | (204) |
| წინა პერიოდებში გაუფასურებული მოთხოვნების ჩამოწერა | (3,057) |
| **ნაშთი 31 დეკემბერი 2021** | **411** |

## 15. ფული და ფულის ექვივალენტი

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ფული და ფულის ექვივალენტები იყო:

| | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| ნაღდი ფული სალაროში | 518 | 521 |
| ნაღდი ფული ბანკებში | 3,356 | 344 |
| ფული გზაში | 38 | 275 |
| **სულ** | **3,912** | **1,140** |

ბანკში განთავსებული არც ერთი ნაშთი ვადაგადაცილებული არ არის. მათზე ზარალის რეზერვის აღიარება არ მომხდარა მათი მოკლევადიანი ბუნებიდან გამომდინარე. საბანკო ნაშთებში შედის საქართველოში, ბანკებში მოქმედი მიმდინარე ანგარიშები და გამოიყენება ჯგუფის ყოველდღიური საქმიანობის დასაფინანსებლად.

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის ბანკებში განთავსებული ნაღდი ფულის უმეტესობა განთავსებულია „ფიტჩ რეიტინგის“ მიერ მოკლევადიანი B და გრძელვადიანი BB- რეიტინგის მქონე ბანკებში.

## 16. საწესდებო კაპიტალი და გაუნაწილებელი მოგება

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ავტორიზებული და გადახდილი საწესდებო კაპიტალ იყო 1,781 ლარი და 1,670 ლარი, შესაბამისად.

2021 და 2020 წლების განმავლობაში გამოცხადებული და გადახდილი დივიდენდები იყო 18,194 ლარი და 22,059 ლარი, შესაბამისად.

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, გაუნაწილებელმა მოგებამ შეადგინა 30,601 ლარი და 24,672 ლარი, შესაბამისად.

## 17. სახელშეკრულებო ვალდებულებები

სახელშეკრულებო ვალდებულებები მოიცავს 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მიღებულ ავანსებს, რომლებიც დაკავშირებულია პროდუქტის გაყიდვებთან. ჯგუფი აღიარებს მათ, როგორც სახელშეკრულებო ვალდებულებას, სანამ საქონელი არ მიეწოდება მომხმარებელს.

საქართველოს სამოქალაქო კანონმდებლობის მიხედვით, თუ ვალდებულებები სამი წლის განმავლობაშია გადაუხდელია და მთელი პერიოდის განმავლობაში არ ყოფილა მოთხოვნილი, ვალდებულებები შეიძლება ჩამოიწეროს. ხელმძღვანელობამ ისარგებლა ზემოაღნიშნული უფლებით და გადაწყვიტა, ჩამოეწერა სახელშეკრულებო ვალდებულებები 2046 ლარის ოდენობით (შენიშვნა 10). 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლის საფინანსო ხარჯი, შესაბამისად, ნული და 224 ათას ლარს უდრიდა და სახელშეკრულებო ვალდებულებების ბალანსი, შესაბამისად, 3,792 ლარისა და 3,719 ლარის ტოლი იყო.

## 18. ნასესხები სახსრები

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით აღებული სესხების ვადები და პირობები იყო:

| ნასესხები სახსრები: | ვალუტა | საპროცენტო განაკვეთი | ვადა | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| ფინანსური ინსტიტუტებიდან ნასესხები სახსრები | ლარი | 12-15.25% | 2022-2024 | 7,049 | 8,772 |
| დაკავშირებული იურიდიული პირებისგან ნასესხები სახსრები | ლარი | 11-12% | 2025 | 2,532 | 2,484 |
| იურიდიული პირებისგან ნასესხები სახსრები | დოლარი | 5-6% | 2023 | 6,253 | - |
| ფიზიკური პირებისგან ნასესხები სახსრები | დოლარი | 5% | 2022 | 65 | - |
| დაკავშირებული ფიზიკური პირებისგან ნასესხები სახსრები | ლარი | 11% | 2024 | 10 | 10 |
| **სულ ნასესხები სახსრები:** | | | | **15,909** | **11,266** |

ჯგუფის ძირითადი საშუალებები დაგირავებულია ნასესხები სახსრების (შენიშვნა 11) საფუძველზე.

| ნასესხები სახსრები: | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| მოკლევადიანი ნასესხები სახსრები | 4,018 | 8,802 |
| გრძელვადიანი ნასესხები სახსრები | 11,891 | 2,464 |
| **სულ ნასესხები სახსრები:** | **15,909** | **11,266** |

ნასესხები სახსრების მოძრაობა 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლების განმავლობაში იყო:

| | მოძრაობა |
|---|---|
| **წმინდა სესხი 1 იანვარი 2020** | **5,553** |
| ზრდა შვილობილის შესყიდვის შედეგად | 2,138 |
| დამატება ძირ თანხაზე | 69,134 |
| დარიცხული პროცენტი | 688 |
| გადახდილი ძირი თანხა | (65,617) |
| გადახდილი პროცენტი | (730) |
| საკურსო სხვაობით გამოწვეული ზარალი | 100 |
| **წმინდა სესხი 31 დეკემბერი 2020** | **11,266** |
| დამატება ძირ თანხაზე | 135,867 |
| დარიცხული პროცენტი | 1,427 |
| შვილობილის გასხვისება | (162) |
| გადახდილი ძირი თანხა | (131,298) |
| გადახდილი პროცენტი | (1,143) |
| საკურსო სხვაობით გამოწვეული ზარალი | (48) |
| **წმინდა სესხი პერიოდის ბოლოს** | **15,909** |

## 19. სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება იყო:

| | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| გადასახდელები მომწოდებლების მიმართ | 3,502 | 2,825 |
| გადასახდელები წინა მფლობელების მიმართ | 1,854 | 1,952 |
| გადასახდელი ხელფასები | - | 49 |
| სხვა გადასახდელები | 107 | 49 |
| **სულ** | **5,463** | **4,875** |

ჯგუფს შპს „გეოდისტრიბუციის“, შპს „თამბაქო ჰოლდინგისა“ და სს „თბილისი თამბაქოს“ წინა მფლობელების მიმართ ეკისრება გადასახდელები მათგან შეძენილი აქციების სანაცვლოდ. დავალიანება დაიფარება 2020 წელს.

## 20. ფინანსური გარანტიის ვალდებულება

2020 წლის 9 ივნისს, ჯგუფმა ხელი მოაწერა საგარანტიო შეთანხმებას სს „ქართუ ბანკთან“. ხელშეკრულების საგანი იყო „ვიბრო დიაგნოსტიკის“ (სხვა დაკავშირებული მხარე) ორი სესხის გარანტორის როლის შესრულება. ეს სესხები დაკავშირებულ მხარეს აღებული აქვს „ქართუ ბანკისგან“ 2016 წლის 26 ივლისს და 2016 წლის 27 ივლისს, შესაბამისად. ორივე სესხს ერიცხება საპროცენტო განაკვეთი 6%-ის ოდენობით და მათი ვადა 2026 წლის 26 დეკემბრამდეა. ჯგუფის გარანტიის ლიმიტი მთლიანობაში 105,318 ლარის (34,000 აშშ დოლარი) ტოლია. თუმცა, 2021 წლის 31 დეკემბრისა და ხელმოწერის თარიღის მდგომარეობით, ეს თანხა, რომლებზეც ჯგუფი გამოდის გარანტორებად, შეადგენს 48,805 ლარსა (15,756 აშშ დოლარი) და 35,614 ლარს (13,182 აშშ დოლარი), შესაბამისად.

ჯგუფს არ მიუღია რაიმე პრემია გაცემული ხელშეკრულებისთვის, შესაბამისად, სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრა მეთოდით, რომელიც რაოდენობრივად ასახავს გარანტიის ეკონომიკურ სარგებელს

მფლობელისთვის. საგარანტიო ხელშეკრულების დადებისას განაკვეთი შეადგენდა 2.5%-ს, რის შედეგადაც ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 13,021 ლარის ფინანსური გარანტიის ვალდებულება იქნა აღიარებული.

საანგარიშო პერიოდის ბოლოს, ჯგუფის ხელმძღვანელობამ შეაფასა გარანტიის ქვეშ არსებული დავალიანების ვადაგადაცილების მდგომარეობა, მოვალეების ფინანსური მდგომარეობა და იმ ინდუსტრიების ეკონომიკური პერსპექტივა, რომლებშიც მოვალეები ოპერირებენ და დაასკვნა, რომ ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულების პირველადი აღიარების შემდეგ საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვანი ზრდა არ ყოფილა. შესაბამისად, ჯგუფის მიერ გაცემული ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულების ზარალის ოდენობა ფასდება Moody's-ის საკრედიტო სააგენტოს გამოქვეყნებული არარეიტინგული კომპანიებისთვის 12 თვიანი ECL განაკვეთის გამოყენებით.

ამ ფინანსური ინსტრუმენტების ზარალის რეზერვის შეფასებისას არ მომხდარა ცვლილება შეფასების ტექნიკაში ან მნიშვნელოვან დაშვებებში, რომლებიც გაკეთებულია მიმდინარე საანგარიშო პერიოდში.ორივე წელს ზარალის რეზერვის ოდენობა უფრო დაბალია, ვიდრე პრემიას გამოკლებული კუმულაციური ამორტიზაცია, შესაბამისად, მოგება-ზარალში არ იქნა აღიარებული ფინანსური გარანტიის ხელშეკრულების ზარალის რეზერვი.

ფინანსური გარანტიის ვალდებულების მოძრაობა 2021 და 2020 წლებში იყო შემდეგი:

| | ლარი |
|---|---|
| თავდაპირველი აღიარება | 13,021 |
| ფინანსური შემოსავალი | (966) |
| საკურსო სხვაობით მიღებული ზარალი, წმინდა | 1,242 |
| **2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით** | **13,297** |
| ფინანსური შემოსავალი | (1,565) |
| საკურსო სხვაობით მიღებული მოგება, წმინდა | (927) |
| **2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით** | **10,805** |

* დეტალებისთვის იხილეთ შენიშვნა 5.

## 21. ფინანსური ინსტრუმენტები

**ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები.** ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთიანი ინსტრუმენტების შეფასებული სამართლიანი ღირებულება ეფუძნება მოსალოდნელ, სამომავლო ფულადი სახსრების მოძრაობას, რომელიც დისკონტირდება ახალი, მსგავსი საკრედიტო რისკისა და დარჩენილი ვადიანობის მატარებელი ინსტრუმენტების მიმდინარე საპროცენტო განაკვეთებით. დისკონტირების განაკვეთი დამოკიდებულია კონტრაგენტის საკრედიტო რისკზე. სავაჭრო მოთხოვნებისა და სხვა ფინანსური აქტივების ღირებულება სამართლიან ღირებულებასთანაა მიახლოებული.

**ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული ვალდებულებები**. ფიქსირებულგანაკვეთიანი, მითითებული ვადიანობის ინსტრუმენტების სავარაუდო სამართლიანი ღირებულება გამოთვლილ იქნა მოსალოდნელი ფულადი სახსრების საფუძველზე, რომლებიც დისკონტირდა მსგავსი საკრედიტო რისკისა და დარჩენილი ვადიანობის ახალი ინსტრუმენტების მიმდინარე საპროცენტო განაკვეთებით ჯგუფის ხელმძღვანელობა მიიჩნევს, რომ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღრიცხული ფინანსური ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებები მათს სამართლიან ღირებულებებთანაა მიახლოებული.

ფულისა და ფულის ექვივალენტების სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრა პირველი დონის მონაცემებით, ხოლო სხვა ფინანსური აქტივებისა და ღირებულებისა - მესამე დონის მონაცემებით.

**კაპიტალის რისკის მართვა** - ჯგუფი კაპიტალს მართავს იმის უზრუნველსაყოფად, რომ შეძლოს მოქმედი საწარმოს სტატუსის შენარჩუნება და, ამავდროულად, მოწილეთა უკუგება მაქსიმალურად გაიზარდოს სესხისა და საკუთარი კაპიტალის ბალანსის ოპტიმიზებით. ჯგუფის ხელმძღვანელობა კაპიტალის სტრუქტურას რეგულარულად მიმოიხილავს. შემოწმების შედეგებზე დაყრდნობით, ჯგუფი აბალანსებს კაპიტალის ზოგად სტრუქტურას დივიდენდების გადახდით, ახალი სესხების აღებით თუ ძველი სესხების დაბრუნებით.

**ფინანსური ინსტრუმენტების ძირითადი კატეგორიები** - ჯგუფის ძირითადი ფინანსური ვალდებულებები მოიცავს სესხებსა და სავაჭრო და სხვა გადასახდელებს. ამ ფინანსური ინსტრუმენტების მთავარი დანიშნულებაა ჯგუფის ოპერაციების დაფინანსება. ჯგუფის სხვადასხვა ფინანსური აქტივები გააჩნია, როგორებიცაა სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება, გაცემული სესხები და ფული და ფულის ექვივალენტები.

| | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| **ფინანსური აქტივები** | | |
| ფული და ფულის ექვივალენტები | 3,912 | 1,140 |
| სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება | 6,321 | 4,933 |
| გაცემული სესხები | 6,353 | 2,650 |
| **სულ ფინანსური აქტივები** | **16,586** | **8,723** |

| | 31 დეკემბერი 2021 | 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|
| **ფინანსური ვალდებულებები** | | |
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება | 5,463 | 4,875 |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | 10,805 | 13,297 |
| ნასესხები სახსრები | 15,909 | 11,266 |
| საიჯარო ვალდებულება | 157 | 181 |
| **სულ ფინანსური ვალდებულებები** | **32,334** | **29,619** |

ჯგუფის ფინანსურ ინსტრუმენტებზე მოქმედი ძირითადი რისკებია სავალუტო, გეოგრაფიული, საპროცენტო განაკვეთის, საკრედიტო და ლიკვიდობის რისკები.

**გეოგრაფიული რისკი.** ჯგუფის აქტივები ძირითადად საქართველოში მდებარეობს და მისი ბიზნეს-გეგმები კრიტიკულადაა დამოკიდებული ქვეყანაში სტაბილურობასა და წესრიგზე. ქვეყანა განაგრძობს განვითარებადი ბაზრის გარკვეული მახასიათებლების ჩვენებას. ამგვარად, ჯგუფი ექვემდებარება საქართველოში არსებული ბიზნეს გარემოს გაუარესების რისკებს.

აქტივებისა და ვალდებულებების გეოგრაფიული კონცენტრაციაა:

| | საქართველო | სხვა არა ეთგო ქვეყნები | ეთგო ქვეყნები | სულ 31 დეკემბერი 2021 |
|---|---|---|---|---|
| **ფინანსური აქტივები** | | | | |
| ფული და ფულის ექვივალენტები | 3,912 | - | - | **3,912** |
| სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება | 6,321 | - | - | **6,321** |
| გაცემული სესხები | 6,353 | - | - | **6,353** |
| **სულ ფინანსური აქტივები** | **16,586** | **-** | **-** | **16,586** |

**ფინანსური ვალდებულებები**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| ნასესხები სახსრები | 9,591 | 65 | 6,253 | 15,909 |
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება | 2,090 | 3,227 | 146 | 5,463 |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | 10,805 | - | - | 10,805 |
| საიჯარო ვალდებულება | 157 | - | - | 157 |
| **სულ ფინანსური ვალდებულებები** | **22,643** | **3,292** | **6,399** | **32,334** |
| **წმინდა პოზიცია** | **(6,057)** | **(3,292)** | **(6,339)** | **(15,748)** |

| | საქართველო | სხვა არა ეთგო ქვეყნები | ეთგო ქვეყნები | სულ 31 დეკემბერი 2020 |
|---|---|---|---|---|
| **ფინანსური აქტივები** | | | | |
| ფული და ფულის ექვივალენტები | 1,140 | - | - | **1,140** |
| სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება | 4,933 | - | - | **4,933** |
| გაცემული სესხები | 2,650 | - | - | **2,650** |
| **სულ ფინანსური აქტივები** | **8,723** | **-** | **-** | **8,723** |
| **ფინანსური ვალდებულებები** | | | | |
| ნასესხები სახსრები | 11,266 | - | - | 11,266 |
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება | 2,496 | 1,903 | 476 | 4,875 |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | 13,297 | - | - | 13,297 |
| საიჯარო ვალდებულება | 181 | - | - | 181 |
| **სულ ფინანსური ვალდებულებები** | **27,240** | **1,903** | **476** | **29,619** |
| **წმინდა პოზიცია** | **(18,517)** | **(1,903)** | **(476)** | **(20,896)** |

***სავალუტო რისკი*** - სავალუტო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ჯგუფის ფინანსურ შედეგებზე უარყოფით ზეგავლენას იქონიებს იმ ვალუტის გაცვლითი კურსების ცვლილება, რომლითაც ჯგუფი სარგებლობს. ჯგუფის ზოგიერთი ტრანზაქცია უცხოურ ვალუტაშია დაფიქსირებული. უცხოური ვალუტის რისკდამოკიდებულების სამართავად წარმოებული ინსტრუმენტები არ გამოიყენება.

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის უცხოურ ვალუტაში დაფიქსირებული ფულადი აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებები შემდეგია:

| | **31 დეკემბერი 2021** |
|---|---|
| | აშშ დოლარი 1 = 3.0976 ლარი |
| **ფინანსური აქტივები** | |
| ფული და ფულის ექვივალენტები | 3,098 |
| გაცემული სესხები | 5,508 |
| **სულ ფინანსური აქტივები** | **8,606** |
| **ფინანსური ვალდებულებები** | |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | 10,805 |
| ნასესხები სახსრები | 6,328 |
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება | 5,073 |
| **სულ ფინანსური ვალდებულებები** | **22,206** |
| **სულ წმინდა პოზიცია** | **(13,600)** |
| | **31 დეკემბერი 2020** |

| | აშშ დოლარი 1 = 3.2766 ლარი |
|---|---|
| **ფინანსური აქტივები** | |
| გაცემული სესხები | 2,395 |
| **სულ ფინანსური აქტივები** | **2,395** |
| **ფინანსური ვალდებულებები** | |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | 13,297 |
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება | 2,474 |
| **სულ ფინანსური ვალდებულებები** | **15,771** |
| **სულ წმინდა პოზიცია** | **(13,376)** |

შემდეგ ცხრილში ნაჩვენებია ჯგუფის მგრძნობელობა უცხოური ვალუტების მიმართ ფუნქციონალური ვალუტის კურსის 20%-იანი მერყეობის შემთხვევაში 2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით. მგრძნობელობის ანალიზი მოიცავს საანგარიშგებო დღეს უცხოურ ვალუტაში დაფიქსირებულ ფულად კომპონენტებს:

| **31 დეკემბერი 2021** | **აშშ დოლარი ზეგავლენა** | |
|---|---|---|
| | **ლარი/აშშ დოლარი + 20%** | **ლარი/აშშ დოლარი + 20%** |
| მოგება/(ზარალი) დაბეგვრამდე | (2,720) | 2,720 |

| **31 დეკემბერი 2020** | **აშშ დოლარი ზეგავლენა** | |
|---|---|---|
| | **ლარი/აშშ დოლარი + 20%** | **ლარი/აშშ დოლარი + 20%** |
| მოგება/(ზარალი) დაბეგვრამდე | (2,675) | 2,675 |

**საპროცენტო განაკვეთის რისკი –** საპროცენტო განაკვეთის რისკი არის რისკი იმისა, რომ ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის ცვლილება უარყოფითად აისახება ჯგუფის ფინანსურ შედეგებზე. ჯგუფზე საპროცენტო განაკვეთის შეზღუდული რისკი ვრცელდება, რადგან იგი სახსრებს სესხულობს მხოლოდ ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთებით.

<u>მგრძნობელობის ანალიზის შეზღუდვები</u>

ზემოთ მოცემული ცხრილები ასახავს ერთი, ძირითადი დაშვების ცვლილების ეფექტს, როდესაც სხვა დაშვებები უცვლელია. სინამდვილეში, აღნიშნულ დაშვებებსა და სხვა ფაქტორებს შორის რეალური კორელაცია არსებობს. ასევე უნდა აღინიშნოს, რომ მოცემული მგრძნობიარობა არაწრფივია და შედეგებიდან უფრო დიდი ან მცირე ზეგავლენის ინტერპოლირება ან ექსტრაპოლირება არ შეიძლება.

მგრძნობელობის ანალიზში არ არის გათვალისწინებული ის ფაქტი, რომ ჯგუფის აქტივები და ვალდებულებები აქტიურად იმართება. გარდა ამისა, ბაზრის რეალური მოძრაობის სხვადასხვა მომენტში ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობა შეიძლება სხვადასხვაგვარი იყოს. მაგალითად, ჯგუფის ფინანსური რისკის მართვის სტრატეგია მიზნად ისახავს ბაზრის რყევის ზემოქმედების მართვას.

როდესაც საინვესტიციო ბაზარი სხვადასხვა მანიშნებელ დონეს ცილდება, ხელმძღვანელობას შეუძლია გაყიდოს ინვესტიციები, შეცვალოს საინვესტიციო პორტფელის გადანაწილება და სხვა დამცავი ზომები მიიღოს.

შედეგად, დაშვების ცვლილებას რეალურად შეიძლება ეფექტი არც ჰქონდეს ვალდებულებებზე, მაშინ, როდესაც აქტივები ბალანსზე საბაზრო ღირებულებითაა ასახული. ასეთ ვითარებაში, ვალდებულებებისა და აქტივების გაზომვის სხვადასხვა მეთოდმა შეიძლება აქციონერთა კაპიტალის რყევა გამოიწვიოს.

მგრძნობიარობის ანალიზის შეზღუდვებს შორისაა ბაზრის ჰიპოთეტური მოძრაობის გამოყენება იმ პოტენციური რისკის საჩვენებლად, რომელიც რეალურად მხოლოდ ჯგუფის თვალსაზრისს ასახავს უახლოეს მომავალში ბაზრის ცვლილების შესახებ. ამ უკანასკნელის პროგნოზირება კი საკმარისი სანდოობით შეუძლებელია. ერთ-ერთი შეზღუდვა ისიცაა, რომ ყველა საპროცენტო განაკვეთი იდენტური სახით იცვლება.

**საკრედიტო რისკი.** ჯგუფზე მოქმედებს საკრედიტო რისკი, რომელიც იმის რისკია, რომ კლიენტი დროულად ვერ დაფარავს ჯგუფის მიმართ არსებულ დავალიანებას.

დებიტორული დავალიანების საბალანსო ღირებულება და ფულადი სახსრებისა და ფულადი სახსრების ექვივალენტები წარმოადგენს საკრედიტო რისკის მაქსიმალურ ოდენობას. მიუხედავად იმისა, რომ დებიტორული დავალიანების შეგროვებაზე შეიძლება გავლენა იქონიოს ეკონომიკურმა ფაქტორებმა, მენეჯმენტი თვლის, რომ ჯგუფისთვის არ არსებობს ზარალის მნიშვნელოვანი რისკი უკვე დაფიქსირებული რეზერვების მიღმა.

ჯგუფი ახორციელებს გაცემული სესხების ინდივიდუალურ შეფასებას. კონტრაგენტის მნიშვნელოვანი ფინანსური სირთულეები, კონტრაგენტის გაკოტრების ან ფინანსური რეორგანიზაციის ალბათობა და გადახდების შეუსრულებლობა ან ვადაგადაცილება ითვლება გაცემული სესხების პოტენციურად გაუფასურების ინდიკატორად. არცერთი არსებული გაცემული სესხი არ არის ვადაგადაცილებული ან გაუფასურებული, შესაბამისად, ხელმძღვანელობა მიიჩნევს, რომ გაცემული სესხების ზარალის მნიშვნელოვანი რისკი არ არსებობს.

გარდა ამისა, ჯგუფი ექვემდებარება საკრედიტო რისკს სხვა დაკავშირებულ მხარეზე გაცემულ ფინანსურ გარანტიებთან დაკავშირებით, როგორც ეს აღწერილია მე-20 შენიშვნაში. ჯგუფის მაქსიმალური ექსპოზიცია ამ კუთხით არის მაქსიმალური თანხა, რომელიც ჯგუფმა უნდა გადაიხადოს, თუ გარანტია ამოქმედდება. 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, 4,309 ლარი და 5,114 ლარი შეფასებული იყო, როგორც ზარალის რეზერვი ფასს 9-ის შესაბამისად, თუმცა, ზარალის რეზერვი არ იყო აღიარებული მოგებასა ან ზარალში, რადგან სამართლიანი ღირებულებას გამოკლებული კუმულაციური თანხა, რომელიც აღიარებულია მოგებაში ან ზარალში, უფრო მაღალი იყო, ვიდრე ზარალის რეზერვის მოსალოდნელი თანხა.

**ლიკვიდობის რისკი** - ლიკვიდობის რისკი არის რისკი იმისა, რომ ჯგუფი ვერ შეძლებს დაფარვის ვადის დადგომისას ყველა ვალდებულების გადახდას. ქვემოთ მოცემულ ცხრილებში ნაჩვენებია ჯგუფის არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებების ნარჩენი საკონტრაქტო დაფარვის ვადები, დაფარვის შეთანხმებულ პერიოდებთან ერთად, 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. ცხრილები შედგენილია ფინანსური ვალდებულებების არადისკონტირებული ფულადი ნაკადების გათვალისწინებით, იმ უახლოესი ვადის საფუძველზე, როდესაც ჯგუფს შეიძლება გადახდა მოეთხოვოს.

ცხრილში შეტანილი ფინანსური გარანტიის კონტრაქტების თანხები არის მაქსიმალური თანხა, რომლის გადახდა შესაძლოა მოუწიოს ჯგუფს სრული საგარანტიო თანხის ფარგლებში, თუ ამ თანხას მოითხოვს გარანტიის კონტრაგენტი. საანგარიშო პერიოდის ბოლოს მოლოდინებიდან გამომდინარე, ჯგუფი მიიჩნევს, რომ უფრო სავარაუდოა, რომ შეთანხმების ფარგლებში არ იქნება გადასახდელი თანხა. თუმცა, ეს შეფასება ექვემდებარება ცვლილებას იმისდა მიხედვით, თუ რამდენად სავარაუდოა, რომ კონტრაგენტი მოითხოვს გარანტიას, რაც არის იმის ალბათობა, რომ კონტრაგენტის მიერ გარანტირებული ფინანსურმა დებიტორულმა დავალიანებამ განიცადოს საკრედიტო ზარალი.

| 31 დეკემბერი 2021 | 1 თვეზე ნაკლები | 1-3 თვე | 3 თვე - 1 წელი | 1-5 წელი | სულ |
|---|---|---|---|---|---|
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება | 3,330 | 2,133 | - | - | **5,463** |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | 774 | 1,549 | 6,970 | 47,996 | **57,289** |
| ნასესხები სახსრები | 286 | 442 | 4,225 | 14,403 | **19,356** |
| საოჯარო ვალდებულება | 4 | 8 | 38 | 147 | **197** |
| | **4,394** | **4,132** | **11,233** | **62,546** | **82,305** |

| 31 დეკემბერი 2020 | 1 თვეზე ნაკლები | 1-3 თვე | 3 თვე - 1 წელი | 1-5 წელი | სულ |
|---|---|---|---|---|---|
| სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება | 4,313 | 562 | - | - | **4,875** |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | 737 | 1,474 | 6,717 | 57,289 | **66,217** |
| ნასესხები სახსრები | 135 | 170 | 9,110 | 3,796 | **13,211** |
| საოჯარო ვალდებულება | 5 | 10 | 46 | 160 | **221** |
| | **5,190** | **2,216** | **15,873** | **61,245** | **84,524** |

## 22. ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან

დაკავშირებული მხარეები მოიცავს აქციონერებს, მეკავშირე საწარმოებს, ჯგუფის ერთობლივ მფლობელობასა და კონტროლქვეშ არსებულ ერთეულებს და ძირითადი მმართველი პესონალის შემადგენლობას. დაკავშირებულ მხარეებს შეუძლიათ ისეთ გარიგებებში შესვლა, რომლებსაც არადაკავშირებული პირები ვერ განახორციელებენ. დაკავშირებულ მხარეებს შორის ტრანზაქციები ხორციელდება სხვა შემთხვევებისგან განსხვავებული პირობებით.

დაკავშირებულ მხარეებთან არსებული თითოეული შესაძლო ურთიერთობის განხილვისას ყურადღება ეპყრობა ურთიერთობის ბუნებას და არა მხოლოდ მის სამართლებრივ ფორმას. დაკავშირებულ მხარეებთან ჯგუფს გააჩნია შემდეგი ნაშთები:

| | 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის | | | |
|---|---|---|---|---|
| | საბოლოო მფლობელი | პირები ერთობლივ კონტროლქვეშ | სხვა | სულ |
| გაცემული სესხი | - | 2,425 | 3,928 | **6,353** |
| სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება | - | 26 | - | **26** |
| ნასესხები სახსრები | - | - | 2,542 | **2,542** |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | - | - | 10,805 | **10,805** |
| შემოსავალი | - | | 31 | **31** |
| ფინანსური შემოსავალი | - | 155 | 1,568 | **1,723** |
| ფინანსური ხარჯი | 23 | - | 207 | **207** |
| საკურსო სხვაობით მიღებული მოგება | | | 927 | **927** |

| | 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და 2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისათვის | | | |
|---|---|---|---|---|
| | საბოლოო მფლობელი | პირები ერთობლივ კონტროლქვეშ | სხვა | სულ |
| გაცემული სესხი | - | 2,395 | 255 | **2,650** |
| სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება | - | 34 | | **34** |
| ნასესხები სახსრები | 152 | - | 2,342 | **2,494** |
| ფინანსური გარანტიის ვალდებულება | - | - | 13,297 | **13,297** |
| | | | | |
| შემოსავალი | - | 12,340 | 1 | **12,341** |
| ფინანსური შემოსავალი | - | 120 | 966 | **1,086** |
| ფინანსური ხარჯი | 23 | - | 76 | **99** |
| საკურსო სხვაობით მიღებული მოგება | - | - | 1,242 | **1,242** |

**ხელმძღვანელობის ანაზღაურება**

ხელმძღვანელობის ანაზღაურებამ, რაც თანამშრომელთა მოკლევადიანი სარგებლითაა წარმოდგენილი, 2021 და 2020 წლების 31 დეკემბერს დასრულებული წლების განმავლობაში შეადგინა 4,266 ლარი და 3,106 ლარი, შესაბამისად.

## 23. გარანტიები და პირობითი ვალდებულებები

***გარანტიები*** - 2020 წლის 9 ივნისს ჯგუფმა ხელი მოაწერა საგარანტიო შეთანხმებას სს „ქართუ ბანკთან". ხელშეკრულების საგანი იყო „ვიბრო დიაგნოსტიკის" (სხვა დაკავშირებული მხარე) ორი სესხის გარანტორის როლის შესრულება. ეს სესხები დაკავშირებულ მხარეს აღებული აქვს „ქართუ ბანკისგან" 2016 წლის 26 ივლისს და 2016 წლის 27 ივლისს, შესაბამისად. ორივე სესხს ერიცხება საპროცენტო განაკვეთი 6%-ის ოდენობით და მათი ვადა 2026 წლის 26 დეკემბრამდეა.

2021 და 2020 წლის მდგომარეობით ფინანსური გარანტიის ვალდებულება შეადგენდა 10,805 ლარსა და 13,297 ლარს, შესაბამისად (შენიშვნა 20). ჯგუფის გარანტიის ლიმიტი მთლიანობაში 105,318 ლარის (34,000 აშშ დოლარი) ტოლია. თუმცა, 2021 წლის 31 დეკემბრისა და ხელმოწერის თარიღის მდგომარეობით, ეს თანხა, რომლებზეც ჯგუფი გამოდის გარანტორად, შეადგენს 48,805 ლარსა (15,756 აშშ დოლარი) და 35,614 ლარს (13,182 აშშ დოლარი), შესაბამისად.სესხის უზრუნველყოფად გამოყენებულია სს „თბილისის თამბაქოს" ქონება და მოწყობილობები.

***სამართლებრივი დავები*** - 2020 წლის სექტემბერში დაიწყო სარჩელი ჯგუფის წინააღმდეგ უფილტრო თამბაქოსთან დაკავშირებული საპატენტო უფლებების დარღვევის შესახებ და მოეთხოვა კომპენსაცია 50,000 ათასი ლარის ოდენობით. სასამართლო პროცესი აქტიურია 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და შემდგომ პერიოდში. ჯგუფის ხელმძღვანელობამ ჩაატარა სამართლებრივი საქმის ანალიზი და დაასკვნა, რომ ზემოაღნიშნული სარჩელიდან ფულის გადინება არ არის სავარაუდო.

**გადასახადები.** საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობაში არსებობს სხვადასხვა ინტერპრეტაციისა და ხშირი ცვლილების შესაძლებლობა. გარდა ამისა, ტრანზაქციათა შეფასება საგადასახადო ორგანოებისა და ხელმძღვანელობის მხრიდან შეიძლება ერთმანეთს არ დაემთხვეს და ტრანზაქციები საგადასახადო ორგანოებმა ეჭვქვეშ დააყენოს. ამის გამო ჯგუფს შეიძლება დაერიცხოს დამატებითი გადასახადები, ჯარიმები და საურავები.

**საოპერაციო გარემო.** საქართველო, როგორც განვითარებადი ბაზარი, ხასიათდება ისეთი რისკებით, მათ შორის ეკონომიკური, პოლიტიკური და სოციალური, იურიდიული და საკანონმდებლო რისკებით, რომლებიც არ არსებობს განვითარებულ ბაზარზე. წესები და კანონები, რომლებიც გავლენას ახდენს ბიზნესზე საქართველოში, სწრაფად ვითარდება და საგადასახადო, სავალუტო და საბაჟო კანონმდებლობა სხვადასხვაგვარი ინტერპრეტაციებით ხასიათდება. საქართველოში ამჟამად მოღვაწე მეწარმეთა წინაშე დგას სხვა სამართლებრივი და ფისკალური გამოწვევებიც. საქართველოს ეკონომიკის მომავალი მიმართულება მნიშვნელოვნადაა დამოკიდებული ხელისუფლების მიერ განხორციელებული ეკონომიკური, ფისკალური და მონეტარული ღონისძიებების ეფექტურობაზე, საკანონმდებლო, მარეგულირებელი და პოლიტიკური მოვლენების პარალელურად.

ბოლო რამდენიმე წლის განმავლობაში საქართველოში რამდენიმე საკანონმდებლო ცვლილება განხორციელდა, რომლებიც ძირითადად ქვეყნის ევროკავშირთან დაახლოების გეგმებს უკავშირდება. ამ წლების განმავლობაში ჩატარებულ საკანონმდებლო ცვლილებებს ერთგვარად გზის გამკვლევის ფუნქცია ეკისრებოდა, საქართველო-ევროკავშირის დაახლოების სამოქმედო გეგმის პარალელურად მრავალი სხვა რეფორმაა მოსალოდნელი.

გარდა ამისა, 2020 წლის დასაწყისიდან მოყოლებული, მსოფლიოში სწრაფად ვრცელდება ახალი კორონავირუსული დაავადება (კოვიდ-19), რასაც 2020 წლის მარტში ჯანდაცვის მსოფლიო ორგანიზაციამ მიანიჭა პანდემიის სტატუსი. ბევრი ქვეყნის მიერ კოვიდ-19-ის გავრცელების შესაკავებლად მიღებული ზომები მრავალი კომპანიისათვის მნიშვნელოვან საოპერაციო შეფერხებებს იწვევს და დიდ ზეგავლენას ახდენს გლობალურ ფინანსურ ბაზრებზე. სიტუაციის სწრაფი განვითარების გამო, ამან შეიძლება ბევრ სექტორში მოღვაწე კომპანიის ბიზნესებზე იმოქმედოს, მათ შორის, თუმცა არა მხოლოდ, შეაფერხოს ბიზნესის ოპერირება საწარმოო პროცესის შეწყვეტის ან ინფრასტრუქტურის დახურვის, მიწოდების ქსელის გაწყვეტის, პერსონალის კარანტინის, შემცირებული მოთხოვნისა და დაფინანსების მოძიების გართულების გამო. შედეგად კჯგუფზე კოვიდ-19-ის მზარდი ეფექტი შეიძლება აისახოს გლობალურ ეკონომიკაზე და მსხვილ ფინანსურ ბაზრებზე მისი უარყოფითი ზემოქმედების გამო.

თუმცა კოვიდ-19-ის პანდემიას ეფექტი არ ჰქონია ჯგუფის ოპერაციებზე, რადგან საცალო გაყიდვის მაღაზიები, რომლებიც ჯგუფის კლიენტებს წარმოადგენენ, მინიმალურად შეზღუდა მთავრობამ.

ჯგუფის ბიზნესზე კოვიდ-19-ის ეფექტის მნიშვნელობა დიდწილადაა დამოკიდებული ხანგრძლივობასა და მსოფლიოსა და საქართველოს ეკონომიკაზე პანდემიის ეფექტზე. ამჟამად ჯგუფის ოპერაციების მომავალ შედეგებსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე ეკონომიკური გარემოს ცვლილებების ეფექტის დადგენა რთულია.

## 24. საანგარიშო პერიოდის შემდგომი მოვლენები

2022 წლის 21 თებერვალს რუსეთის პრეზიდენტმა ხელი მოაწერა აღმასრულებელ ბრძანებას დონეცკის სახალხო რესპუბლიკისა და ლუგანსკის სახალხო რესპუბლიკის აღიარების შესახებ. 2022 წლის 24 თებერვალს რუსეთი შეიჭრა უკრაინაში, რაც გადაიზარდა ქვეყნებს შორის სრულმასშტაბიან ომში.

ამ მოვლენების შემდეგ აშშ-მ, დიდმა ბრიტანეთმა, ევროკავშირმა და სხვა ქვეყნებმა გაახანგრძლივეს სანქციები რუსი ჩინოვნიკების, ბიზნესმენების და კომპანიების შესახებ. ასეთმა განვითარებამ რუსული ბიზნესებისთვის შეიძლება გამოიწვიოს საერთაშორისო კაპიტალისა და საექსპორტო ბაზრების ხელმისაწვდომობა, რუსული რუბლის შესუსტება, კაპიტალის ბაზრების კლება და სხვა უარყოფითი ეკონომიკური შედეგები.

ჯგუფის ხელმძღვანელობა აკვირდება ეკონომიკურ და პოლიტიკურ ვითარებაში განვითარებულ მოვლენებს და იღებს ზომებს, რომლებსაც საჭიროდ მიიჩნევს ჯგუფის ბიზნესის მდგრადობისა და განვითარებისთვის უახლოეს მომავალში. თუმცა, ამ მოვლენების შედეგებმა და მასთან დაკავშირებულმა სამომავლო ცვლილებებმა შეიძლება მნიშვნელოვანი გავლენა იქონიოს ჯგუფის ოპერაციებზე.

2022 წელს ჯგუფმა გამოაცხადა და გადაიხადა დივიდენდები 11,220 ლარის ოდენობით.

## 25. კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცება

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება ხელმძღვანელობამ დაამტკიცა და გამოსაშვებად ნება დართო 2022 წლის 14 სექტემბერს.

**ჯგუფის ბიზნესის განვითარება, შედეგები და მდგომარეობა**

შპს „სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენი“ („კომპანია“) დაარსდა საქართველოში 2018 წლის 12 იანვარს, საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად და საქართველოს საგადასახადო ორგანოებში რეგისტრირებულია საიდენტიფიკაციო ნომრით: 404550650. კომპანიის რეგისტრირებული მისამართია საქართველო, თბილისი, გერგეთის ქუჩა 3.

2018 წლის 22 იანვარს კომპანიამ დააფუძნა ერთობლივი საწარმო, შპს „თამბაქო ჰოლდინგი“, 50%-იანი წილით. 2019 წლის 9 სექტემბერს ფლობილი წილის 5% გადაეცა შპს „ჯორჯიან რითეილ ისთეით გრუპს“. 2020 წლის 2 ივლისს, კომპანიამ შეისყიდა დარჩენილი წილი და მოიპოვე კონტროლი შპს „თამბაქო ჰოლდინგზე“. ინფორმაცია შესყიდვის თაობაზე მოცემულია მე-6 შენიშვნაში.

2018 წლის 1 ივნისს კომპანიამ დააფუძნა შვილობილი კომპანია, შპს „სმარტ კაპიტალ კონსტრაქშენი“, რომელმაც, თავის მხრივ, 2018 წლის 12 ივნისს დააფუძნა შპს „ჯორჯიან როუდ კონსტრაქშენ გრუპი“. შპს „ჯორჯიან როუდ კონსტრაქშენ გრუპი“ გაიყიდა 2021 წლის 2 მარტს. ინფორმაცია გაყიდვის თაობაზე მოცემულია მე-6 შენიშვნაში.

2019 წლის 7 მარტს კომპანიამ სს „თბილისი თამბაქოში“ შეისყიდა აქციების 42.5%. 2019 წლის 5 აპრილს დამატებით შესყიდული იქნა აქციების 7.5%. 2019 წლის 4 ივნისს კომპანიამ კონტროლი მოიპოვა სს „თბილისი თამბაქოზე“ და გახდა კომპანიის 100%-იანი აქციონერი.

2019 წლის 29 აგვისტოს, კომპანიამ დააფუძნა შვილობილი კომპანია, შპს „ფოთის ტექსტილის კომპანია“.

2019 წლის 23 ოქტომბერს, კომპანიამ შეისყიდა 50%იანი წილი ერთობლივ საწარმოში - შპს „გეოდისტრიბუცია“. 2020 წლის 1 ივლისს, კომპანიამ მოიპოვა სრული კონტროლი შპს „გეოდისტრიბუციაზე“ და გახდა მისი 100%-იანი წილის მფლობელი. ინფორმაცია შესყიდვის თაობაზე მოცემულია მე-6 შენიშვნაში.

2021 წლის 25 ივნისს, კომპანიამ დააფუძნა შვილობილი კომპანია, შპს „ჯეო ტექსტილი“.

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფს ფლობდა შპს „სმარტ კაპიტალ გრუპი“. 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფის საბოლოო აქციონერები იყვნენ ივანე ჩხარტიშვილი - 51%, მიხეილ ჩხარტიშვილი - 24.5% და ნათია ჩხარტიშვილი - 24.5%, შესაბამისად.

სმარტ კაპიტალ ფროდაქშენის და მისი შვილობილი კომპანიების („ჯგუფი“) ძირითად საქმიანობას წარმოადგენს თამბაქოს ნაწარმის წარმოება და დისტრიბუცია.

**თამბაქოს ნაწარმი**

2019 წლის მეორე ნახევარში სააქციზო გადასახადი საგრძნობლად გაიზარდა, რამაც შეამცირა ხელმისაწვდომობა სიგარეტსა და მისი ბაზარი. ამ გამოწვევას ჯგუფმა წარმატებით უპასუხა დაფასოებული თამბაქოს წარმოებით, რომელიც პირველი იყო ბაზარზე. ჯგუფი ყიდის სხვადასხვა ხარისხისა და ფასის თამბაქოს. ქვემოთ ჩამოთვლილია თამბაქოს ძირითადი პროდუქტები:

**თამბაქო პირველი** – ეს პროდუქტი ბაზარზე წარმოდგენილ იქნა 2019 წლის ნოემბერში. იგი წარმოდგენილია ორი მარკით - წითლითა და ლურჯით და ორი - 50 გრ და 100 გრ შეფუთვით. ეს თამბაქო გამოირჩევა უნიკალური გემოთი და ხელმისაწვდომი ფასით და არის მაღალი ხარისხისა და გონივრული ფასის დაბალანსების კარგი მაგალითი.

**თამბაქო რიო** - ეს პროდუქტი ბაზარზე გამოჩნდა 2019 წლის ნოემბერში. იგი წარმოდგენილია ორი - 50 გრ და 100 გრ შეფუთვით. რიოს უნიკალურმა ბლენდმა უზრუნველყო მისი სწრაფი გავრცელება საქართველოს ბაზარზე.

**თამბაქო ამერიკან გოლდი** - ეს პროდუქტი ბაზარზე გამოჩნდა 2019 წლის დეკემბერში. იგი წარმოდგენილია ორი - 50 გრ და 100 გრ შეფუთვით. კონკურენტულმა ფასმა და მაღალი ხარისხის თამბაქომ თავიდანვე მიიზიდა ბევრი მწეველი.

**თამბაქო ბრიტიშ როიალი** - ეს პროდუქტი ბაზარზე გავიდა 2020 წლის ივლისში. იგი წარმოდგენილია ორი - 50 გრ და 100 გრ შეფუთვით. ბრიტიშ როიალი უმაღლესი ხარისხის თამბაქოა და ბაზარზე გასვლისთანავე დიდი პოპულარობა შეიძინა.

**სიგარეტი**

**„პირველი“** სიგარეტის პირველი ქართული ბრენდია. პროდუქტის მაღალი ხარისხისა და მთელ ქვეყანაში ხელმისაწვდომობის გამო მან მკვიდრად მოიკიდა ფეხი ბაზარზე და დიდი რაოდენობის ერთგული მწეველი ჰყავს.

**„პირველი ინტერ რედი“ –** „პირველი ინტერი“ საქართველოს ბაზარზე ერთ-ერთი ყველაზე გაყიდვადი ბრენდია და პირველია, რომელიც კლიენტებს ჯგუფმა შესთავაზა. იგი წარმოდგენილია „პირველი ინტერ რედითა“ და „პირველი ინტერ ბლუთი“. ეს ორი მარკა კონსისტენტურობით განსხვავდება.

**„პირველი პრემიუმ ბლუ**“ – „პირველის“ ბრენდი „პირველი პრემიუმის“ შემოტანით გაფართოვდა. მაღალი ხარისხის თამბაქოსა და ბრენდის მაღალი სანდოობის წყალობით „პირველი პრემიუმმა“ სწრაფად მოიპოვა ერთგული მომხმარებლები და გახდა ქართული ბაზრის ერთერთი ყველაზე წარმატებული ბრენდი.

ჯგუფის საწარმოო ფართი მდებარეობს დედაქალაქ თბილისში. სტაბილური ოპერირების წლების განმავლობაში ჯგუფმა მოიპოვა სტაბილური და სანდო პარტნიორის რეპუტაცია.

ჯგუფის სადისტრიბუციო ქსელი მთელ ქვეყანას მოიცავს და მისი პროდუქტები ყველა რეგიონშია წარმოდგენილი. სადისტრიბუციო მომსახურებას ექსკლუზიურად უზრუნველყოფს შპს „გეოდისტრიბუცია“. არსებული პროდუქტების მუდმივი გაუმჯობესება და ახალი ბრენდების შემოტანა, რომლებიც მომხმარებელთა მოთხოვნებს შეესაბამება, კორპორატიული მმართველობითი სტრატეგიის განუყოფელი ნაწილია.

ჯგუფის სტრატეგია წარმოადგენს მაღალი ხარისხის თამბაქოს ნაწარმის დამზადება და კლიენტებისათვის მიყიდვა. ამ მიზნის მისაღწევად ჯგუფს მაღალი ხარისხის თამბაქოს ფოთლები შემოაქვს მსოფლიოს წამყვანი მომწოდებლებისგან.

**ჯგუფის ძირითადი ფინანსური და არაფინანსური მაჩვენებლები**
(თანხები ნაჩვენებია ათას ლარში)

2021 წელს ჯგუფმა აღრიცხა 170,602 ათასი ლარის შემოსავალი. მთლიანი მოგების მარჟამ 2021 წელს 18% შეადგინა.

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|---|
| ამონაგები | **170,602** | **96,973** | **4,717** | - |
| მთლიანი მოგება | **31,552** | **23,036** | **1,785** | - |
| წმინდა მოგება | **23,959** | **21,668** | **31,785** | **7,130** |
| მთლიანი მოგება (%) | **19%** | **24%** | **38%** | - |

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფში დასაქმებული იყო 331 და 256 ადამიანი, შესაბამისად.

**ჯგუფის ფინანსური და არაფინანსური რისკებისა და რისკების მართვის მექანიზმების მიმოხილვა**

ჯგუფში რისკების მართვა ხორციელდება ფინანსურ, საოპერაციო და სამართლებრივ რისკებზე. ფინანსური რისკის ერთ-ერთი კომპონენტია საკრედიტო რისკი, რომელიც არის იმის რისკი, რომ კონტრაგენტი ვერ შეძლებს ვადის დადგომისას სრულად დავალიანების დაფარვას. ფინანსური აქტივები, რომლებიც პოტენციურად იწვევს საკრედიტო რისკს, ძირითადად მოიცავს გაცემულ სესხებს, სავაჭრო მოთხოვნებსა და ფულსა და ფულის ეკვივალენტებს. ჯგუფში მოქმედებს იმის უზრუნველოფის პროცედურები, რომ საქონელი მიეწოდოს სათანადო საკრედიტო ისტორიის მქონე კლიენტებს და ალტერნატიული გადახდის პროცედურები (მაგალითად, ავანსად გადახდა). მაქსიმალურ საკრედიტო რისკს წარმოადგენს მოთხოვნების საბალანსო ღირებულება და ფული და ფულის ეკვივალენტები მთლიანად. თუმცა მოთხოვნების ამოღებაზე ეკონომიკური ფაქტორები მოქმედებს, ხელმძღვანელობა დარწმუნებულია, რომ ჯგუფს იმაზე მეტი ზარალის რისკი, რაც ფინანსური აქტივების გაუფასურების რეზერვითაა გათვალისწინებული, არ ეკისრება.

**საბაზრო რისკი.** ჯგუფს ეკისრება საბაზრო რისკების ზემოქმედება. საბაზრო რისკები ძირითადად დაკავშირებულია საქონლის ფასებთან, რასაც ბაზარი განსაზღვრავს კლიენტზე გასაყიდი მაქსიმალური ფასის დაწესებით. იმის მიუხედავად, რომ ჯგუფს ქართულ ბაზარზე ფასების დადგენის გარკვეული უნარი გააჩნია, ეს უნარი გარკვეულწილად შეზღუდულია კონკურენტების მოქმედებით, რომლებიც წარმოდგენილია თამბაქოს ნაწარმის ძირითადი იმპორტიორებით და აგრეთვე თამბაქოს ნაწარმზე საქართველოს საგადასახადო ორგანოების მიერ დაწესებული და მზარდი გადასახადებით.

ხელმძღვანელობას რისკის მისაღებ დონეზე ლიმიტი აქვს დაწესებული და რისკები რეგულარულად კონტროლდება. თუმცა, ამ მიდგომის გამოყენებამ ჯგუფს შეიძლება ვერ აარიდოს ზარალი ბაზრის უფრო არასასურველი მოძრაობების შემთხვევაში.

**გეოგრაფიული რისკი**. ჯგუფის აქტივები განთავსებულია საქართველოში. ქვეყანა განვითარებადი ბაზრის გარკვეული ნიშნებით ხასიათდება. როგორც ასეთი, ჯგუფზე მოქმედებს საქართველოში ბიზნეს-გარემოს გაუარესების რისკი.

**სავალუტო რისკი.** სავალუტო რისკთან მიმართებაში ხელმძღვანელობას დაწესებული აქვს რისკის ლიმიტი. პოზიციები ყოველთვიურად კონტროლდება.

**ლიკვიდობის რისკი.** ლიკვიდობის რისკის კონსერვატიული მართვა გულისხმობს საკმარისი ნაღდი ფულის შენარჩუნებასა და დაფინანსების ხელმისაწვდომობას გარანტირებული საკრედიტო საშუალებების საკმარისი ოდენობით.

ლიკვიდობის რისკი იმართება სასესხო კაპიტალზე წვდომითა და საპროგნოზო და რეალური ფულადი ნაკადების მუდმივი მონიტორინგით. ფულადი ნაკადების პროგნოზირება ხდება ჯგუფის საოპერაციო ერთეულებში და ერთიანდება ჯგუფის ფინანსების დონეზე. პროგნოზირებისას ხდება ჯგუფის სესხის რეფინანსირების გეგმების გათვალისწინება. ჯგუფის ფინანსური დეპარტამენტი აკვირდება ლიკვიდობის მოთხოვნებს, რომ უზრუნველყოს საკმარისი ნაღდი ფულის არსებობა საოპერაციო საჭიროებების დასაკმაყოფილებლად და აგრეთვე აუთვისებელი თანხების არსებობა სასესხო საშუალებებიდან, რომ ჯგუფმა არ დაარღვიოს სესხის აღების ლიმიტები.

**საპროცენტო განაკვეთის რისკი.** საპროცენტო განაკვეთი არის ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობის დამოკიდებულება საპროცენტო განაკვეთების არახელსაყრელ მოძრაობაზე, რაც გამოიხატება მოზიდულ სახსრებზე დარიცხული პროცენტის გაზრდით ან მიღებული სახსრებით უზრუნველყოფილი შემოსავლის შემცირებით. ჯგუფს არ გააჩნია ფორმალური პოლიტიკა, რომელიც დაადგენდა, თუ რამდენი უნდა იყოს ჯგუფში მოქმედი ფიქსირებული თუ ცვლადი განაკვეთი.

**პოლიტიკური რისკები.** არასტაბილურ პოლიტიკურ გარემოს უარყოფითად შეუძლია იმოქმედოს პროდუქტებზე მოთხოვნაზე, შემოსავლებსა და მომგებიანობაზე. ხელმძღვანელობა ყურადღებით აკვირდება პოლიტიკური გარემოს ცვლილებებს პოტენციური სამომავლო მოვლენების განჭვრეტისა და აუცილებელი და საკმარისი ცვლილებების გატარების მიზნით.

**კოვიდ-19-ის რისკი**. ბიზნეს-ოპერაციების შეწყვეტა წარმოების გაჩერების და ინფრასტრუქტურის დახურვის, მიწოდების ქსელის შეფერხების, პერსონალის კარანტინის, შემცირებული მოთხოვნისა და დაფინანსების მოზიდვის სირთულის გამო. ხელმძღვანელობა ყველა ზომას ატარებს, რაც ჯანდაცვის ორგანიზაციების მიერ არის რეკომენდებული, იმის უზრუნველსაყოფად, რომ ბიზნეს-ოპერაციებმა დააკმაყოფილოს კოვიდ-19-თან დაკავშირებული რეგულაციები და ჯგუფმა შეძლოს ოპერირების გაგრძელება.

**აქციზიანი სიგარეტების მოხმარება კვლავაც მცირდება.** ეს შემცირება მრავალი ფაქტორითაა გამოწვეული, მათ შორისაა გაზრდილი გადასახადები და ფასები, მთავრობის აქტები, მოწევის მიმართ შემცირებული სოციალური ტოლერანტობა, უწყვეტი ეკონომიკური და გეოპოლიტიკური განუსაზღვრელობა. სიგარეტს მაღალი გადასახადი ერიცხება. შემოთავაზებული და უკვე აღსრულებულია სიგარეტთან დაკავშირებული გადასახადების მნიშვნელოვანი ზრდა, რაც სავარაუდოდ მრავალ იურისდიქციაში კვლავაც გაგრძელდება. გადასახადების ზრდამ შეიძლება არაპროპორციულად იმოქმედოს ჩვენს მომგებიანობაზე და ნაკლებ კონკურენტულები გაგვხადოს საბაზრო მეტოქეების მიმართ. ხელმძღვანელობა ყურადღებით აკვირდება მოხმარების ტენდენციას და გეგმავს ხარისხის შენარჩუნებასა და ახალი პროდუქტების შემოტანას საბაზრო წილის გაზრდისა და კონკურენტულობის შენარჩუნების მიზნით. ხელმძღვანელობა ყოველდღიურად აანალიზებს გაყიდვებს და პროგნოზებს აკეთებს

სიგარეტთან დაკავშირებულ გადასახადებთან დაკავშირებით, რათა მომავალ პერიოდებზე მდგრადი განვითარების გეგმა შეიმუშაოს.

### მომავალი პერსპექტივები

ჯგუფი გეგმავს პორტფელის გაფართოებას საერთაშორისო ბაზრებზე მორგებული პროდუქტების შემუშვებით, რაც, მისი აზრით, გაზრდის ბაზარზე ჯგუფის წილს და მისაღებ შემოსავალს.

ომის გამო ჯგუფის ხელმძღვანელობა აკვირდება ეკონომიკურ და პოლიტიკურ ვითარებაში განვითარებულ მოვლენებს და იღებს ზომებს, რომლებსაც საჭიროდ მიიჩნევს ჯგუფის ბიზნესის მდგრადობისა და განვითარებისთვის უახლოეს მომავალში. თუმცა, ამ მოვლენების შედეგებმა და მასთან დაკავშირებულმა სამომავლო ცვლილებებმა შეიძლება მნიშვნელოვანი გავლენა იქონიოს ჯგუფის ოპერაციებზე.