

შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"

2021 წლის
კონსოლიდირებული ფინანსური
ანგარიშგება

სარჩევი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა	3
კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება	6
კონსოლიდირებული მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება	7
კონსოლიდირებული საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება	8
კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგება	9
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები	10



შპს „KPMG Georgia“

ჯი ემ თი პლაზა, სართული 5

მთაწმინდის რაიონი, თავისუფლების მოედანი , N4, (ნაკვ.66/4)

თბილისი, საქართველო 0105

ს/კ 404437695

ტელეფონი: +995 322 93 5713

ინტერნეტი: www.kpmg.ge

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგის" მესაკუთრეს

მოსაზრება

ჩვენ ჩავატარეთ შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგის" (შემდგომში „კომპანია“) და მისი შვილობილი კომპანიების (შემდგომში "ჯგუფი") კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც შედგება 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მომზადებული კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებისგან, აღნიშნული თარიღით დამთავრებული წლის კონსოლიდირებული მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგების, კონსოლიდირებული საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგებისა და კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგებისგან, ასევე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე თანდართული შენიშვნებისგან, მათ შორის ყველა მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვისგან.

ჩვენი აზრით, თანდართული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე მისი საქმიანობის კონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებსა და კონსოლიდირებულ ფულად ნაკადებს იმ წლისთვის, რომელიც დასრულდა მოცემული თარიღით, ბუღალტრული აღრიცხვის სტანდარტების საერთაშორისო საბჭოს მიერ გამოშვებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად.

მოსაზრების საფუძველი

აუდიტს წარმართავდით აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს-ების) შესაბამისად. ამ სტანდარტებით განსაზღვრული ჩვენი პასუხისმგებლობა დეტალურად აღწერილია ჩვენი დასკვნის „აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“ - ნაწილში. ჩვენ დამოუკიდებელი ვართ ჯგუფისგან ბუღალტერთა ეთიკის სტანდარტების საერთაშორისო საბჭოს (ბესს) პროფესიონალი ბუღალტრების ეთიკის კოდექსისა (დამოუკიდებლობის საერთაშორისო სტანდარტების ჩათვლით) და იმ ეთიკური ნორმების შესაბამისად, რომლებიც ეხება ჩვენ მიერ საქართველოში ჩატარებულ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტს. გარდა ამისა, შევასრულეთ ამ ნორმებით და ბესს-ის ეთიკის კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებებიც. გვჯერა, რომ ჩვენ მიერ მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებები საკმარისი და შესაფერისია ჩვენი მოსაზრების გამოთქმისათვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად.

მმართველობითი ანგარიში

ხელმძღვანელობა პასუხს აგებს მმართველობით ანგარიშზე. ჩვენი მოსაზრება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ არ მოიცავს “მმართველობით ანგარიშს”.

ჩვენი პასუხისმგებლობა, ჩვენ მიერ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით, მოიცავს ზემოთ ხსენებული მმართველობითი ანგარიშის გაცნობას და განსაზღვრას, არის თუ არა მმართველობითი ანგარიში არსებითად შეუსაბამო კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან ან ჩვენ მიერ აუდიტის პროცესში მიღებულ ცოდნასთან, ან სხვაგვარად ხომ არ მოიცავს არსებით უზუსტობებს.

ჩვენ არ გავცემთ არანაირი სახის მარწმუნებელ დასკვნას მმართველობითი ანგარიშის შესახებ. მმართველობითი ანგარიშის გაცნობის შემდეგ და ჩვენ მიერ ჩატარებული სამუშაოს შედეგად, ჩვენ გამოვთქვამთ აზრს იმასთან დაკავშირებით, რომ მმართველობითი ანგარიში:

- შეესაბამება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას და არ მოიცავს არსებით უზუსტობებს;
- მოიცავს ინფორმაციას, რომელსაც მოითხოვს და რომელიც შეესაბამება საქართველოს კანონს „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“.

ხელმძღვანელობისა და მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირთა პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია თანდართული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და სამართლიან წარდგენაზე, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად, ასევე შიდა კონტროლზე, რომელსაც იგი აუცილებლად მიიჩნევს ისეთი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად, რომელიც არ შეიცავს თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ხელმძღვანელობას ევალება, შეაფასოს ჯგუფის ფუნქციონირებადობის უნარი და აუცილებლობის შემთხვევაში, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნებში განმარტოს საკითხები, რომლებიც დაკავშირებულია ჯგუფის ფუნქციონირებადობასთან და ანგარიშგების საფუძველად ჯგუფის ფუნქციონირებადობის პრინციპის გამოყენებასთან, იმ შემთხვევის გარდა, როდესაც ხელმძღვანელობას განზრახული აქვს ჯგუფის ლიკვიდაცია ან საქმიანობის შეწყვეტა, ან თუ არ აქვს სხვა რეალური არჩევანი, ასე რომ არ მოიქცეს.

მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელი პირები პასუხს აგებენ ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგების პროცესის ზედამხედველობაზე.

აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენი მიზანია, მოვიპოვოთ დასაბუთებული რწმუნება იმის თაობაზე, თანდართული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება შეიცავს თუ არა შეცდომით ან თაღლითობით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას და შევადგინოთ აუდიტორის დასკვნა, რომელიც მოიცავს ჩვენს მოსაზრებას. დასაბუთებული რწმუნება მაღალი დონის რწმუნებულებაა, მაგრამ არ არის იმის გარანტია, რომ ასს-ების საფუძველზე ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს ნებისმიერ არსებითი უზუსტობას, რომელიც არსებობს. უზუსტობები შეიძლება გამოწვეული იყოს თაღლითობით ან შეცდომით და არსებითად მიიჩნევა იმ შემთხვევაში, თუ, გონივრულ ფარგლებში, მოსალოდნელია, რომ ისინი ცალ-ცალკე ან ერთობლივად, გავლენას მოახდენენ იმ მომხმარებლების ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე, რომლებიც დაეყრდნობიან წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას.

ასს-ს შესაბამისად, აუდიტის ჩატარება ითვალისწინებს აუდიტორის მიერ პროფესიული განსჯის გამოყენებას და პროფესიული სკეპტიციზმის შენარჩუნებას აუდიტის პროცესში. გარდა ამისა, ჩვენ:

- ვადგენთ და ვაფასებთ თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების არსებითი უზუსტობის რისკებს; ვგეგმავთ და ვატარებთ ამ რისკებზე რეაგირებისთვის გამიზნულ აუდიტორულ პროცედურებს და ვკრებთ ისეთ აუდიტორულ მტკიცებულებებს, რომლებიც საკმარისი და შესაფერისი იქნება ჩვენი მოსაზრების გამოთქმისთვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად. რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება თაღლითობით გამოწვეული არსებითი უზუსტობა უფრო მაღალია, ვიდრე რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება შეცდომით გამოწვეული უზუსტობა, რადგან თაღლითობა შეიძლება გულისხმობდეს ფარულ შეთანხმებას, გაყალბებას, ოპერაციების განზრახ გამოტოვებას, აუდიტორისთვის წინასწარგანზრახულად არასწორი ინფორმაციის მიწოდებას ან შიდა კონტროლის იგნორირებას.

- შევისწავლით აუდიტისთვის შესაფერის შიდა კონტროლის საშუალებებს, რათა დავგეგმოთ კონკრეტული გარემოებების შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები და არა იმ მიზნით, რომ მოსაზრება გამოვთქვათ ჯგუფის შიდა კონტროლის ეფექტიანობაზე.
- ვაფასებთ ხელმძღვანელობის მიერ გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკის მიზანშეწონილობას, ხელმძღვანელობის მიერ განსაზღვრული სააღრიცხვო შეფასებების დასაბუთებულობასა და შესაბამისი ახსნა-განმარტებების მართებულობას.
- დასკვნა გამოგვაქვს ხელმძღვანელობის მიერ ანგარიშგების საფუძველად ჯგუფის ფუნქციონირებადობის პრინციპის გამოყენების მიზანშეწონილობაზე, ხოლო მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებზე დაყრდნობით ვადგენთ, არსებობს თუ არა რაიმე მოვლენებთან ან პირობებთან დაკავშირებული არსებითი განუსაზღვრელობა, რაც მნიშვნელოვან ეჭვს გამოიწვევდა ჯგუფის ფუნქციონირებადობის უნართან დაკავშირებით. თუ დავასკვნით, რომ არსებობს არსებითი განუსაზღვრელობა, გვევალება ჩვენს აუდიტორის დასკვნაში ყურადღების გამახვილება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესაბამის შენიშვნებზე, ან, თუ ამგვარი განმარტებითი შენიშვნები ადეკვატური არ არის - ჩვენი მოსაზრების მოდიფიცირება. ჩვენი დასკვნები ეყრდნობა აუდიტორის დასკვნის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებს. თუმცა, ამის შემდგომი მომავალი მოვლენების ან პირობების გავლენით შეიძლება ჯგუფი უკვე აღარ იყოს ფუნქციონირებადი საწარმო.
- ვაფასებთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების წარდგენას მთლიანობაში, მის სტრუქტურასა და შინაარსს, მათ შორის, განმარტებით შენიშვნებს და ასევე, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება უზრუნველყოფს თუ არა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების საფუძველად აღებული ოპერაციებისა და მოვლენების სამართლიან წარდგენას.
- მოვიპოვებთ საკმარის და შესაფერის აუდიტორულ მტკიცებულებებს ჯგუფში შემავალი საწარმოებისა და სხვა ერთეულების ფინანსური ინფორმაციის შესახებ, რათა მოსაზრება გამოვთქვათ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ. ჩვენ პასუხისმგებელი ვართ ჯგუფის აუდიტის ხელმძღვანელობაზე, ზედამხედველობასა და ჩატარებაზე. მხოლოდ ჩვენ ვართ პასუხისმგებელი ჩვენს აუდიტორულ მოსაზრებაზე.

მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირებს, სხვასთან ერთად, ინფორმაციას ვაწვდით აუდიტის დაგეგმილი მასშტაბისა და ვადების, ასევე აუდიტის პროცესში წამოჭრილი მნიშვნელოვანი საკითხების, მათ შორის, შიდა კონტროლის სისტემაში გამოვლენილი მნიშვნელოვანი ნაკლოვანებების შესახებ.

გარიგების პარტნიორი, რომლის შედეგადაც მოცემული დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა გაიცა, არის:

ნათია თევზაძე

შპს "KPMG Georgia"
თბილისი, საქართველო
21 ნოემბერი 2022 წელი

შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"
კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება
2021 წლის 31 დეკემბრისთვის

'000 ლარი	შენიშვნა	31 დეკემბერი 2021	31 დეკემბერი 2020
აქტივები			
გრძელვადიანი აქტივები			
ძირითადი საშუალებები	9	664,231	690,456
საინვესტიციო ქონება	10	341,365	335,052
არამატერიალური აქტივები	11	215,746	198,823
აქტივები გამოყენების უფლებით	12	35,117	43,236
გაცემული სესხები	13	226,960	266,401
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში			
ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტი	18(e)	-	13,425
IRU ხელშეკრულებებთან დაკავშირებული			
წინასწარი გადახდები		9,311	9,849
სხვა გრძელვადიანი აქტივები	9	30,538	40,171
სულ გრძელვადიანი აქტივები		1,523,268	1,597,413
მოკლევადიანი აქტივები			
მარაგები		16,301	14,796
გაცემული სესხები	13	55,071	3,295
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში			
ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტი	18(e)	6,583	-
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	14	35,242	41,045
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	15	108,333	95,751
გადახდილი ავანსები და სხვა აქტივები		15,609	14,312
სულ მოკლევადიანი აქტივები		237,139	169,199
სულ აქტივები		1,760,407	1,766,612
კაპიტალი და ვალდებულებები			
კაპიტალი	16		
საწესდებო კაპიტალი		1,167,407	1,167,407
დაგროვილი ზარალები		(758,162)	(777,103)
კომპანიის მესაკუთრეზე მიკუთვნებადი კაპიტალი		409,245	390,304
არამაკონტროლებელი წილები	17	31,622	26,985
სულ კაპიტალი		440,867	417,289
ვალდებულებები			
გრძელვადიანი ვალდებულებები			
სესხები და კრედიტები	18	896,073	974,661
საიჯარო ვალდებულება	12	29,752	38,650
IRU ხელშეკრულებებიდან და აბონენტებისგან			
მიღებული ავანსები	19	13,171	13,913
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	19	34,038	32,587
ფუთ-ოფციონთან დაკავშირებული ვალდებულებები	20	70,017	40,804
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები		1,043,051	1,100,615
მოკლევადიანი ვალდებულებები			
სესხები და კრედიტები	18	125,318	104,874
საიჯარო ვალდებულება	12	12,803	12,414
IRU ხელშეკრულებებიდან და აბონენტებისგან			
მიღებული ავანსები	19	23,798	23,041
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	19	114,570	108,379
სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები		276,489	248,708
სულ ვალდებულებები		1,319,540	1,349,323
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები		1,760,407	1,766,612

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქნეს შენიშვნებთან ერთად, რომელიც განუყოფელი ნაწილია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების და განთავსებულია 10-83 გვერდებზე

შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"
2021 წლის კონსოლიდირებული მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება

'000 ლარი	შენიშვნა	2021	2020
შემოსავალი	5	559,957	442,155
საოპერაციო ხარჯები	6	(180,592)	(150,600)
ხელფასები და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოები		(116,514)	(93,552)
ცვეთა და ამორტიზაცია		(146,915)	(144,722)
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების და გაცემული სესხების გაუფასურების ზარალი	21(b)(ii)	(2,031)	(2,390)
სხვა შემოსავალი		8,148	9,789
სხვა ხარჯები		(4,725)	(4,937)
საოპერაციო საქმიანობების შედეგები		117,328	55,743
საპროცენტო შემოსავალი		24,358	24,040
საპროცენტო ხარჯი		(121,830)	(115,398)
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტის სამართლიანი ღირებულების წმინდა ცვლილება საკუროსო სხვაობით განპირობებული წმინდა შემოსულობა/(ზარალი)		(16,726)	5,794
წმინდა ფინანსური ხარჯები		(65,241)	(189,818)
მოგება/(ზარალი) მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე		52,087	(134,075)
მოგების გადასახადი	7	(334)	723
მოგება/(ზარალი) და მთლიანი სრული შემოსავალი/(ზარალი) წლის განმავლობაში		51,753	(133,352)
მოგება/(ზარალი) და მთლიანი სრული შემოსავალი/(ზარალი) წლის განმავლობაში			
კომპანიის მესაკუთრე		46,693	(124,998)
არამაკონტროლებელი წილი	17	5,060	(8,354)

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება დამოწმებულია ხელმძღვანელობის მიერ 2022 წლის 21 ნოემბერს და მისი სახელით დოკუმენტზე ხელს აწერენ:

მამუკა შურდია
დირექტორი

კონსოლიდირებული მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქნეს შენიშვნებთან ერთად, რომელიც განუყოფელი ნაწილია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების და განთავსებულია 10 - 83 გვერდებზე.

შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"
2021 წლის კონსოლიდირებული საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება

'000 ლარი	კომპანიის მესაკუთრეებზე მიკუთვნებადი			არამაკონტროლებელი წილები	სულ კაპიტალი
	საწესდებო კაპიტალი	გაუნაწილებელი მოგება/ (დაგროვილი ზარალები)	სულ		
ნაშთი 2020 წლის 1 იანვარს	22,828	493,101	515,929	44,085	560,014
მთლიანი სრული ზარალი წლის განმავლობაში					
წლის ზარალი	-	(124,998)	(124,998)	(8,354)	(133,352)
პირდაპირ კაპიტალში ასახული ოპერაციები მესაკუთრეებთან					
საწესდებო კაპიტალის ზრდა (შენიშვნა 16(a))	1,144,579	(1,144,579)	-	-	-
ფუტ-ოფციონის ვალდებულების საბალანსო ღირებულების ცვლილება (შენიშვნა 20)	-	(8,535)	(8,535)	(449)	(8,984)
კაპიტალის ოპერაციები ჯგუფის საწარმოებში (შენიშვნა 16(b))	-	3,899	3,899	476	4,375
არამაკონტროლებელი წილის შეძენა (შენიშვნა 17)	-	4,009	4,009	(4,509)	(500)
ჯგუფის საწარმოების მიერ გამოცხადებული დივიდენდები (შენიშვნა 16(c))	-	-	-	(4,264)	(4,264)
ნაშთი 2020 წლის 31 დეკემბერს	1,167,407	(777,103)	390,304	26,985	417,289
ნაშთი 2021 წლის 1 იანვარს	1,167,407	(777,103)	390,304	26,985	417,289
მთლიანი სრული შემოსავალი წლის განმავლობაში					
წლის მოგება	-	46,693	46,693	5,060	51,753
პირდაპირ კაპიტალში ასახული ოპერაციები მესაკუთრეებთან					
ფუტ-ოფციონის ვალდებულების აღიარება	-	(24,473)	(24,473)	(1,288)	(25,761)
ფუტ-ოფციონის ვალდებულების საბალანსო ღირებულების ცვლილება (შენიშვნა 20)	-	(3,279)	(3,279)	(173)	(3,452)
არამაკონტროლებელი წილის შეძენა (შენიშვნა 17)	-	-	-	1,038	1,038
ნაშთი 2021 წლის 31 დეკემბერს	1,167,407	(758,162)	409,245	31,622	440,867

კონსოლიდირებული საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება წაკითხულ უნდა იქნას განმარტებით შენიშვნებთან ერთად, რომლებიც წარმოადგენს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს და მოცემულია 10-83 გვერდებზე.

შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"
2021 წლის კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგება

'000 ლარი	შენიშვნა	2021	2020
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობებიდან			
მოგება/(ზარალი) მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე		52,087	(134,075)
<i>კორექტირებები:</i>			
ცვეთა და ამორტიზაცია		146,915	144,722
წმინდა ფინანსური ხარჯები		65,241	189,818
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების და გაცემული სესხების გაუფასურების ზარალი		2,031	2,390
ძირითადი საშუალებების, საინვესტიციო ქონების და არამატერიალური აქტივების			
გასვლასთან/ჩამოწერასთან დაკავშირებული ზარალი/(შემოსულობა)		2,158	(3,738)
<i>ცვლილებები:</i>			
მარაგებში		(1,862)	5,964
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებში		(16,855)	18,106
გადახდილ ავანსებში და სხვა აქტივებში		(1,334)	3,131
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებში		35,204	1,133
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი სახსრები		283,585	227,451
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობებიდან			
ძირითადი საშუალებების, არამატერიალური აქტივების და საინვესტიციო ქონების შეძენა		(128,675)	(135,889)
ძირითადი საშუალებებისა და საინვესტიციო ქონების გაყიდვიდან მიღებული შემოსულობა		4,435	864
სესხების გაცემა		(6,842)	(3,446)
მიღებული პროცენტი		2,681	2,738
გაცემული სესხების დაფარვა		1,262	283
შეზღუდული ფულადი სახსრების გათავისუფლება		-	1,283
საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		(127,139)	(134,167)
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობებიდან			
გადახდილი პროცენტი		(127,835)	(96,214)
სესხების დაფარვა		(37,280)	(24,942)
სესხებიდან მიღებული შემოსულობები		40,499	18,978
საიჯარო ვალდებულებების დაფარვა		(8,925)	(7,116)
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტების წმინდა გადახდები		(9,884)	(7,798)
არამაკონტროლებელი წილის შეძენა		-	(1,670)
საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		(143,425)	(118,762)
გაცვლითი კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		(439)	12,594
წმინდა მატება/(კლება) ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებში		12,582	(12,884)
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის დასაწყისში		95,751	108,635
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის ბოლოს	15	108,333	95,751

კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგება წაკითხულ უნდა იქნას განმარტებით შენიშვნებთან ერთად, რომლებიც წარმოადგენს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს და მოცემულია 10-83 გვერდებზე.

1. ანგარიშვალდებული საწარმო

(a) საქართველოს ბიზნეს გარემო

ჯგუფის საქმიანობა ხორციელდება საქართველოში. შესაბამისად, ჯგუფზე ზემოქმედებს საქართველოში მოქმედი ეკონომიკური ფაქტორები და ფინანსური ბაზრები, რომლებიც განვითარებადი ბაზრის თვისებებით ხასიათდება. საკანონმდებლო, საგადასახადო და მარეგულირებელი ნორმები განაგრძობენ განვითარებას, თუმცა ისინი განსხვავებულ ინტერპრეტაციებს ექვემდებარებიან და განიცდიან ხშირ ცვლილებებს, რაც სხვა საკანონმდებლო სირთულეებთან ერთად, ხელს უწყობს გამოწვევებს, რომელიც საქართველოში მოქმედი ორგანიზაციების წინაშეა. COVID-19 კორონავირუსის პანდემიამ (იხილეთ შენიშვნა 26) და უკანასკნელმა გეოპოლიტიკურმა გაურკვევლობამ რუსეთისა და უკრაინის გარშემო კიდევ უფრო გაზარდა ეკონომიკური გაურკვევლობის დონე საქართველოში.

2022 წლის თებერვალში, რუსეთის ფედერაციასა და უკრაინას შორის შეიარაღებული კონფლიქტის გამო, რიგმა ქვეყნებმა დააწესა სანქციები რუსეთის ფედერაციის წინააღმდეგ. კონფლიქტი გავლენას ახდენს არა მხოლოდ ორი ქვეყნის ეკონომიკურ საქმიანობაზე, არამედ გლობალურ ეკონომიკაზეც. სანქციების შედეგად, მსოფლიოს მრავალ ქვეყანაში გაიზარდა ფასები საყოფაცხოვრებო საქონელსა და სურსათზე, დაიწყო არსებული კავშირები რესურსების მიწოდებას შორის, ინფლაცია ასევე მოქმედებს ფასებზე და ანალიტიკოსები ასევე პროგნოზირებენ ეკონომიკურ გავლენას გლობალურ ინდუსტრიაზე. საქართველოს ეკონომიკაც დაზარალდა აღნიშნული მოვლენების გამო და ექვემდებარება მომავალ გაურკვევლობებს ეკონომიკაში, აღწერილის შესაბამისად; მეორე მხრივ, 2023 წელს საქართველოს ეკონომიკის ერთიწილი ზრდა არის პროგნოზირებული, რაც გამოწვეულია ექსპორტისა და ტურიზმიდან მიღებული უფრო მაღალი შემოსავლებით და ძლიერი კერძო მოხმარებით.

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება ასახავს ხელმძღვანელობის მიერ საქართველოს ბიზნეს გარემოს გავლენის შეფასებას ჯგუფის ოპერაციებსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე. მომავალი ბიზნეს გარემო შეიძლება განსხვავდებოდეს ხელმძღვანელობის შეფასებებისაგან.

(b) ორგანიზაცია და ოპერაციები

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს შპს „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგის“ (შემდგომში „კომპანია“) და მისი შვილობილი კომპანიების (შენიშვნა 24) ფინანსურ ანგარიშგებებს (ერთად მოხსენიებული როგორც „ჯგუფი“ და ცალ-ცალკე „ჯგუფის საწარმოები“).

შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი" წარმოადგენს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოებას მეწარმეთა შესახებ საქართველოს კანონის შესაბამისად და კომპანიის საიდენტიფიკაციო ნომერია 404579354. კომპანია დაარსდა 2019 წლის 4 ივნისს და მდებარეობს საქართველოში. კომპანიის შვილობილი კომპანიები წარმოადგენენ შეზღუდული პასუხისმგებლობის და სააქციო საზოგადოებებს "მეწარმეთა შესახებ საქართველოს კანონის" შესაბამისად. კომპანიის იურიდიული მისამართია: საქართველო, თბილისი, მთაწმინდის რაიონი, რესპუბლიკის მოედანი.

შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგის" ძირითადი საქმიანობაა ჯგუფის საწარმოებისთვის ჰოლდინგურ საწარმოდ მოქმედება. ჯგუფის საწარმოების ძირითადი საქმიანობაა:

- საქართველოში კორპორატიული და ინდივიდუალური მომხმარებლებისთვის სატელეკომუნიკაციო მომსახურების გაწევა, რაც მოიცავს ფიქსირებულ და მობილურ სატელეფონო მომსახურებებს, მობილურ ინტერნეტს, ფიქსირებულ ინტერნეტს, pay TV მომსახურებას, ესემეს მომსახურებას (მოკლე ტექსტური შეტყობინება) და სხვა საბითუმო მომსახურებას.
- თბილისსა და ბათუმში (საქართველო) მდებარე, რედიონ ბლუ ბრენდის სასტუმროების და წინანდალში (საქართველო) მდებარე, რედიონ ქოლექშენ ბრენდის სასტუმროს ფლობა და მართვა (ერთად წოდებული "სასტუმროები", დამატებითი ინფორმაციისთვის იხილეთ შენიშვნა 6).

- თბილისსა და ბათუმში მიწის კაზინოების მართვა (ერთად წოდებული "კაზინოები"). კაზინოები თბილისსა და ბათუმში რედისონ ბლუ ბრენდის სასტუმროებში მდებარეობს.
- კომპლექს „რესპუბლიკის“ ფლობა და მართვა;
- საქართველოს სხვადასხვა რეგიონებში მდებარე უძრავი ქონების განვითარება და მართვა (იხილეთ შენიშვნა 10).
- საქართველოში, ოზურგეთის რაიონში, მდინარე ბახვისწყალზე ჰიდროელექტროსადგურის მართვა.

2020 წლის 29 აპრილს, ჯგუფში შემავალმა საწარმოებმა და "DSDG Holding ApS"-მა დადეს ხელშეკრულება 220 ნომრიანი სასტუმროს მშენებლობაზე, რომელიც თბილისის ცენტრში LEED ოქროს სტანდარტების მიხედვით იმუშავებს. მშენებლობას ნაწილობრივ "DSDG Holding ApS"-ი დააფინანსებს. 2021 წელს და წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გამოსაშვებად ნებადართვის თარიღისთვის, პროექტი განვითარების საწყის ეტაპზეა.

2020 და 2019 წლების განმავლობაში, კომპანიის მშობელი კომპანიების რეორგანიზაციის შედეგად, რამდენიმე იურიდიული პირი საწარმო იქნა შეტანილი კომპანიის კაპიტალში. წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილია ჯგუფის საწარმოების შედეგები იმ დაშვებით, რომ კომპანია მათ 2019 წლის 1 იანვრიდან აკონტროლებდა. საერთო კონტროლის ქვეშ განხორციელებული ოპერაციები წარმოდგენილია მე-16 შენიშვნაში.

კომპანია არის სრულად ფლობილი „Comodon Holding (Malta) Limited“-ის მიერ. 2020 წელს კომპანიის შუალედური მშობელი კომპანიის რეორგანიზაცია მოხდა, რის შედეგადაც კომპანიას ახალი ბენეფიციარი აქციონერი ჰყავს, იერკინ ტატიშევი, არაპირდაპირი უმცირესობის წილით (38.2%) კომპანიაში. კომპანიის საბოლოო მშობელი კომპანია რჩება „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი (მალტა) ლიმიტედი“ - ფიზიკური პირის, გიორგი რამიშვილის მიერ კონტროლირებული საწარმო. ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან განხილულია 25-ე შენიშვნაში.

2. აღრიცხვის საფუძველი

(a) შესაბამისობა

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს მიერ გამოშვებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებთან („ფასს“-ები) სრულ შესაბამისობაში.

კომპანია ახლად დაარსებულ კომპანიას წარმოადგენს (ე.წ. "Newco"), რომელიც დაარსდა პირდაპირი მშობელი კომპანიის მიერ 2019 წლის ივნისში ჯგუფის რესტრუქტურის მიზნით, რის შედეგადაც 2020 და 2019 წლებში ჯგუფის რამდენიმე საწარმო იქნა შეტანილი Newco-ს კაპიტალში საერთო კონტროლის გარიგებების საშუალებით.

აღნიშნული საერთო კონტროლის გარიგებები აღრიცხულ იქნა საბალანსო ღირებულებით, როგორც წარმოდგენილია ჯგუფის საწარმოების ფინანსურ ანგარიშგებაში, რეტროსპექტული მიდგომის გამოყენებით. შედეგად, ჯგუფმა აირჩია ხელახლა წარმოადგინოს მისი შესადარისი მონაცემები და დააკორექტიროს მისი მიმდინარე საანგარიშგებო პერიოდი ზემოაღნიშნული გარიგებების თარიღებამდე, იმგვარად თითქოს კომპანია აკონტროლებდა ჯგუფის საწარმოებს ყველაზე ადრეულ წარმოდგენილ პერიოდამდე (იხილეთ შენიშვნა 16(b)). ვინაიდან, Newco-ს არც რეგისტრაციის თარიღისთვის და არც 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით არ გააჩნდა არსებითი აქტივები ან ვალდებულებები, ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება ასახავს ჯგუფის საწარმოების ბიზნეს უწყვეტობას და კონსოლიდირებული აქტივები და ვალდებულებები, აგრეთვე შესადარისი მონაცემები, შესაბამისად არის აღიარებული და წარმოდგენილია მათი საბალანსო ღირებულებით ჯგუფის საწარმოების მიერ აღრიცხულის შესაბამისად, იგივე სააღრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებით, გარდა საინვესტიციო ქონების შეფასების სააღრიცხვო პოლიტიკისა, როგორც ჯგუფის საწარმოების ფინანსურ ანგარიშგებაში. ჯგუფი აფასებს მის საინვესტიციო ქონებას თვითღირებულებით, დაგროვილი ცვეთისა და გაუფასურების ზარალის გამოკლებით (იხ. შენიშვნა 28(i)(i)).

(b) ფუნქციონირებადი საწარმო

მიუხედავად COVID 19-ის სიტუაციისა და ფაქტისა, რომ ამჟამად ჯგუფის საქმიანობა არის შენელებული (იხილეთ შენიშვნა 26), კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია საწარმოს ფუნქციონირებადობის პრინციპის გამოყენებით, რომელიც ჯგუფის დირექტორებს მიაჩნიათ შესაბამისი, შემდეგი მიზეზების გამო.

დირექტორებმა მოამზადეს ფულადი ნაკადების პროგნოზები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღის შემდეგ 12-თვიანი პერიოდისთვის, რაც მიაჩნიათ იმაზე, რომ გონივრულად შესაძლებელი მოვლენათა უარყოფითი განვითარებების გათვალისწინებით, ჯგუფს ექნება საკმარისი ფულადი სახსრები, მისი ვალდებულებების დასაკმაყოფილებლად მათი დაფარვის ვადის დადგომისას, აღნიშნული პერიოდისთვის. პროგნოზები ითვალისწინებს შემდეგ ძირითად დაშვებებს და ფაქტებს:

- 2021 წლის 31 დეკემბრის და წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გამოსაშვებად ნებადართვის თარიღისთვის, ჯგუფს აქვს უარყოფითი საბრუნავი კაპიტალი, მაგრამ იგი ასევე ინარჩუნებს შედარებით მნიშვნელოვან ფულადი სახსრების ნაშთს COVID 19-ის შემდგომი პერიოდისთვის (იხილეთ შენიშვნა 15), რომელიც მოსალოდნელია, რომ გაიზრდება ეტაპობრივად, ბიზნესის აღდგენასთან ერთად (ქვემოთ წარმოდგენილის შესაბამისად);
- ჯგუფს აქვს გრძელვადიანი აქტივების მყარი ბაზა, საბალანსო ღირებულებებზე არსებითად მეტი სამართლიანი ღირებულებებით საინვესტიციო ქონებისთვის (იხილეთ შენიშვნა 10);
- კაზინოებმა ბათუმსა და თბილისში განაახლეს მათი საქმიანობა 2021 წლის აპრილიდან და 2021 წლის ივლისიდან, შესაბამისად. 2021 წლის განმავლობაში, ჯგუფმა აღადგინა მისი კაზინოს შემოსავალი პანდემიამდე არსებული შედეგების 70%-ის დონეზე და მოსალოდნელია, რომ მომავალში შემოსავალი სრულად აღდგება პანდემიამდე არსებულ დონემდე. მოსალოდნელია, რომ ღირებულების მარჟები პირვანდელი ღირებულების მარჟის მსგავსი იქნება (კონკრეტული ხარჯების შემცირებების გათვალისწინებით, რომლებიც უკვე შეთანხმებული და ასევე მატერიალიზებული იქნა).
- სასტუმროებმა განაახლეს მათი საქმიანობა 2021 წელს და 2021 წლის მეორე ნახევრიდან აღდგენის დადებით ტენდენციას ამჟღავნებენ და მოსალოდნელია, რომ მათი საქმიანობა ეტაპობრივად გაიზრდება;
- ტელეკომუნიკაციების სფეროში ჯგუფი მზარდ მომხმარებელთა ბაზას ინარჩუნებს და ასევე ავითარებს ახალ ქსელს - Gigabit-LTE (4.9 G) ტექნოლოგიის გაშლა - 1 გიგაბაიტი წამში სიმძლავრის მობილური ქსელი, რომელიც განლაგებულია საქართველოს ყველა დიდ ქალაქში. სატელეკომუნიკაციო ბიზნესი ზოგადად დადებით საოპერაციო შედეგებს აჩვენებს (იხილეთ კორექტირებული EBITDA შენიშვნაში 8) და მასზე ნაკლები გავლენა იქონია COVID-19-მა (იხ. შენიშვნა 26);
- როგორც კაზინოს, ასევე სასტუმროს საქმიანობის 2021 წლის რეალური შედეგები აჩვენებს ძლიერ აღდგენას და დადებით ფულად ნაკადებს.
- ჯგუფის ლიკვიდურობის რისკი, უცხოური გაცვლითი კურსის მოძრაობაზე არსებითი დაქვემდებარების ჩათვლით, იმართება უცხოური ვალუტის ჰეჯირებით (შენიშვნა 18 (e)), კაპიტალური დანახარჯების მკაცრი მონიტორინგით, რომელიც ძირითადად არის დისკრეციული მისი ბუნებით, და ჯგუფის უნარით, საჭიროების შემთხვევაში გაახანგრძლივოს არსებული სასესხო ინსტრუმენტები (იხ. შენიშვნა 21). წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გამოსაშვებად ნებადართვის თარიღისთვის, პროლონგაციის ყველაზე დიდი რისკი რომლის წინაშეც დგას ჯგუფი უკავშირდება მის 200 ათასი აშშ დოლარის ევროობლიგაციებს, რომლებიც დაფარულ იქნა 2022 წელს ახლადგამოშვებული ევროობლიგაციებიდან მიღებული შემოსულობებით (შენიშვნა 30).
- არ ექნება ადგილი არსებით ამოღებადობის პრობლემებს ჯგუფის მიერ გაცემულ დაკავშირებული მხარის სესხებთან დაკავშირებით (იხ. შენიშვნა 21 (b)(ii));

- 2021 წელს, ჯგუფმა წარმატებით აწარმოა მოლაპარაკებები სს "თიბისი ბანკთან" მიმდინარე საკრედიტო ხაზების ფარგლებში ძირითადი თანხისა და პროცენტის დაფარვის ახალ პირობებთან დაკავშირებით - ძირითადი თანხის დაფარვები 2023 წლის იანვრამდე გადაიდო, ხოლო სესხის დაფარვის ვადა 2027 წლიდან 2033 წლამდე გახანგრძლივდა (იხ. შენიშვნა 18).
- 2022 წელს, სს "საქართველოს ბანკსა" და ჯგუფის საწარმოებს შორის 100 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობით ზოგადი საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულება გაფორმდა, დაფარვის ვადით 240 თვე. ზოგადი საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულების ფარგლებში, თითოეული სესხის მოთხოვნა სს "საქართველოს ბანკის" მიერ დამატებით დამტკიცებას ექვემდებარება (იხ. შენიშვნა 30).

ზემოაღნიშნულის საფუძველზე, დირექტორები დარწმუნებულნი არიან, რომ ჯგუფს ექნება საკმარისი ფულადი სახსრები, რომ გააგრძელოს მისი ვალდებულებების დაკმაყოფილება მათი დაფარვის ვადის დადგომისას, წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღიდან სულ მცირე 12-თვიანი პერიოდის განმავლობაში და შესაბამისად მოამზადა წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება ფუნქციონირებადობის პრინციპის საფუძველზე. აქედან გამომდინარე ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ არ არსებობს არსებითი განუსაზღვრელობა დაკავშირებული ჯგუფის უნართან გააგრძელოს საქმიანობა ფუნქციონირებადობის პრინციპის მიხედვით.

3. სამუშაო და წარსადგენი ვალუტა

საქართველოს ეროვნული ვალუტაა ქართული ლარი, რომელიც ამავდროულად წარმოადგენს კომპანიის და ჯგუფის საწარმოების სამუშაო ვალუტას და ვალუტას, რომელშიც წარმოდგენილია წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება. ყველა ფინანსური ინფორმაცია წარმოდგენილია ლარში, გარდა სხვაგვარად მითითებული შემთხვევებისა.

4. შეფასებებისა და მსჯელობების გამოყენება

ფასს-თან შესაბამისი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადება ხელმძღვანელობისგან მოითხოვს მსჯელობებს, შეფასებებსა და დაშვებებს, რომლებიც გავლენას ახდენენ სააღრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებაზე და წარმოდგენილი აქტივების, ვალდებულებების, შემოსავლებისა და ხარჯების ოდენობებზე. რეალური შედეგები შეიძლება განსხვავდებოდეს ამ შეფასებებისაგან.

შეფასებების და ძირითადი დაშვებების გადახედვა მუდმივად ხორციელდება. სააღრიცხვო შეფასებების გადახედვის შედეგები აღიარდება იმ პერიოდში, რომელშიც მოხდა მათი გადახედვა და ნებისმიერ შემდგომ პერიოდში, რომელზეც მათ ექნებათ გავლენა.

ინფორმაცია იმ სააღრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებასთან დაკავშირებული კრიტიკული მსჯელობების შესახებ, რომლებსაც ყველაზე მნიშვნელოვანი გავლენა აქვთ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარებულ თანხებზე, განსაზღვრულია შემდეგ შენიშვნებში:

- შენიშვნა 2(b) – საწარმოს ფუნქციონირებადობის შეფასება;
- შენიშვნა 16 (b) - საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული გარიგებების აღრიცხვა.
- შენიშვნა 9 (b) - ჯგუფის ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულებისთვის გაუფასურების ინდიკატორების შეფასება;
- შენიშვნა 12 - საიჯარო ვადის განსაზღვრა;
- შენიშვნა 20 - ფუტ-ოფციონის ვალდებულების აღიარება და შეფასება;

- შენიშვნა 28(g) და (h) - ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების სასარგებლო მომსახურების ვადები;
- შენიშვნა 28(g) და (h) - ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების აღიარება და შეფასება;

არ არსებობს დაშვებებსა და შეფასებებთან დაკავშირებული განუსაზღვრელობები, რომლებიც მომდევნო ფინანსური წლის განმავლობაში არსებითი ცვლილების გამოწვევის მნიშვნელოვან რისკს ატარებენ. სხვა მნიშვნელოვანი შეფასებები შეტანილია შემდეგ შენიშვნებში:

- შენიშვნა 10 - საინვესტიციო ქონების შეფასება;
- შენიშვნა 21 (b)(ii) - გაცემული სესხების გაუფასურება: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის მოდელის ამოსავალი მონაცემების განსაზღვრა, ანაზღაურებადი ფულადი ნაკადების შეფასებაში გამოყენებული ძირითადი დაშვებების ჩათვლით.

სამართლიანი ღირებულებების შეფასება

ჯგუფის რამდენიმე სააღრიცხვო პოლიტიკა და განმარტება მოითხოვს ფინანსური და არაფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრას. სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრა შეფასებისა და განმარტების მიზნებისათვის.

სამართლიანი ღირებულება ჯგუფდება სხვადასხვა დონეების მიხედვით სამართლიანი ღირებულების იერარქიაში, შეფასების მეთოდოლოგიაში წარმოდგენილი მონაცემების საფუძველზე:

- **დონე 1:** აქტიურ ბაზრებზე კოტირებული ფასები (დაუკორექტირებელი) იდენტური აქტივებისა ან ვალდებულებებისთვის.
- **დონე 2:** ამოსავალი მონაცემები აქტივისა ან ვალდებულებისთვის, გარდა კოტირებული ფასებისა, რომლებიც შეტანილია 1-ელ დონეში, და რომლებიც ემპირიულია პირდაპირ (მაგ. ფასები) ან არაპირდაპირ (მაგ. ფასებისგან წარმოებული).
- **დონე 3:** ამოსავალი მონაცემები აქტივისა ან ვალდებულებისთვის, რომლებიც არ ეფუძნება დაკვირვებად საბაზრო მონაცემებს (არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები).

თუ აქტივის ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად გამოყენებული ამოსავალი მონაცემების კატეგორიებად დაყოფა შესაძლებელია სამართლიანი ღირებულების იერარქიის სხვადასხვა დონის ფარგლებში, მთლიანად სამართლიანი ღირებულების შეფასება სამართლიანი ღირებულების იერარქიის იმავე დონეს მიეკუთვნება, რომელსაც მიეკუთვნება ყველაზე დაბალი დონის ამოსავალი მონაცემები, რაც მნიშვნელოვანია მთლიანი შეფასებისთვის.

სამართლიანი ღირებულების შეფასებისას გაკეთებული დაშვებების შესახებ დამატებითი ინფორმაცია წარმოდგენილია შემდეგ შენიშვნებში:

- შენიშვნა 10 (b) - საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება;
- შენიშვნა 18 (e) - სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტის სამართლიანი ღირებულება;
- შენიშვნა 21 (a) - ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება.

5. შემოსავალი

'000 ლარი	2021	2020
სატელეკომუნიკაციო შემოსავალი (a)	413,419	382,155
შემოსავალი უძრავი ქონებიდან (b)	140,587	56,672
სხვა შემოსავალი	5,951	3,328
	559,957	442,155

(a) სატელეკომუნიკაციო შემოსავალი

'000 ლარი	2021	2020
კომერციული შემოსავალი	369,681	347,557
შემოსავალი მობილური კავშირიდან	200,329	183,357
მობილური გამავალი ზარი	103,409	103,179
მობილური ინტერნეტი	82,651	66,286
შემოსავალი SMS-დან	9,220	9,212
ტელეფონების და აქსესუარების გაყიდვიდან მიღებული შემოსავალი	786	807
შემოსავალი სხვა მომსახურებიდან	4,263	3,873
ფიქსირებული შემოსავალი	169,352	164,200
ფიქსირებული ინტერნეტი	101,955	98,164
Pay TV	46,168	45,453
ფიქსირებული ტელეფონი	14,186	16,449
ინფრასტრუქტურის სიმძლავრის იჯარის მომსახურება	2,672	2,336
შემოსავალი სხვა მომსახურებიდან	4,371	1,798
ოპერატორებისგან და სხვა მომსახურებიდან მიღებული შემოსავალი	43,738	34,598
ურთიერთჩართვის მომსახურება	26,186	22,609
ინფრასტრუქტურის სიმძლავრის იჯარის მომსახურება*	10,021	7,763
შემოსავალი როუმინგიდან	5,031	2,043
საბითუმო ინტერნეტი	2,500	2,183
სულ შემოსავლები	413,419	382,155

* ინფრასტრუქტურის სიმძლავრის იჯარის მომსახურებიდან მიღებული შემოსავალი მოიცავს IRU ხელშეკრულებებიდან მიღებულ შემოსავალს. დაკავშირებული ავანსები შეტანილია 19-ე შენიშვნაში. IRU ხელშეკრულებების ფარგლებში მიღებული ავანსები უკავშირდება მომხმარებლებისგან წინსწრებით მიღებულ თანხებს ჯგუფის ინფრასტრუქტურის კონკრეტულ გაუნათებელ ოპტიკურ-ბოჭკოვან კაბელებზე წვდომის უზრუნველყოფისათვის.

(b) შემოსავალი უძრავი ქონებიდან

'000 ლარი	2021	2020
შემოსავალი კაზინოს საქმიანობიდან	81,460	30,622
შემოსავალი კაზინოს „ლაივ“ თამაშებიდან	57,955	21,870
შემოსავალი „სლოტ“ აპარატებიდან	23,505	8,618
სხვა შემოსავალი	-	134
შემოსავალი სასტუმროს და კომპლექსი "რესპუბლიკას" საქმიანობიდან	56,964	18,553
საკვების და სასმელის გაყიდვიდან მიღებული შემოსავალი	24,850	9,968
ოთახების გაქირავებიდან მიღებული შემოსავალი	27,744	6,856
სასტუმროს სხვა შემოსავალი	4,370	1,729
სხვა შემოსავალი	2,163	7,497
	140,587	56,672

ჯგუფის უძრავი ქონებიდან მიღებული შემოსავალი ძირითადად სასტუმროს და კაზინოს საქმიანობებს უკავშირდება. სასტუმროებიდან მიღებული შემოსავალი ძირითადად სასტუმროების ოთახების გაყიდვას და სასტუმროს რესტორანში საკვებისა და სასმელის გაყიდვებს უკავშირდება. სასტუმროს ბიზნეს საქმიანობის ხასიათიდან გამომდინარე, რომელიც ძირითადად საკასო პრინციპზე არის დაფუძნებული, ჯგუფს არ აქვს არანაირი არსებითი სახელშეკრულებო აქტივები და/ან სახელშეკრულებო ვალდებულებები. სხვა შემოსავალი მოიცავს შემოსავალს მრავალი სხვა საქმიანობიდან, როგორც არის კლუბების, რესტორნების, სალონისძიებო დარბაზების, მუზეუმების ფუნქციონირებიდან და საინვესტიციო ქონების გაქირავებიდან მიღებული შემოსავალი. 2021 წელს, უძრავი ქონებიდან მიღებული მთლიანი შემოსავლის დაახლოებით 44% (2020: 48%) კლიენტებთან გაფორმებულ ხელშეკრულებებს უკავშირდება. კაზინოს საქმიანობიდან მიღებული შემოსავლის წყარო ძირითადად უკავშირდება კაზინოს თამაშებს, როგორცაა პოკერი, ბაკარა, ბლეი ჯეკი, ამერიკული რულეტი, სლოტ აპარატები. ამ სათამაშო საქმიანობებზე დადებული ფსონებიდან მიღებული ამონაგები, როგორც წესი, ცნობილია ფსონის დადების დროს. აღნიშნულ ფსონს ეწოდება „ფსონი ფიქსირებული კოეფიციენტით“. მსგავსი ხელშეკრულებები აკმაყოფილებენ ფასს 9 ფინანსური ინსტრუმენტები -ს ფინანსური ინსტრუმენტის განმარტებას და შესაბამისად გათავისუფლებულნი არიან ფასს 15-ისგან.

6. საოპერაციო ხარჯები

'000 ლარი	2021	2020
ტელეკომუნიკაციებზე გაწეული საოპერაციო ხარჯები (a)	119,384	119,531
უძრავ ქონებაზე გაწეული საოპერაციო ხარჯები (b)	59,607	30,234
სხვა საოპერაციო ხარჯები	1,601	835
	180,592	150,600

(a) ტელეკომუნიკაციებზე გაწეული საოპერაციო ხარჯები

'000 ლარი	2021	2020
ქსელის მართვისა და ტექნიკური მომსახურების ხარჯები	16,875	16,410
ურთიერთჩართვის საფასური და როუმინგის ხარჯი	18,540	16,242
Pay TV კონტენტის თვითღირებულება	11,368	12,932
პროგრამული უზრუნველყოფის ტექნიკური მომსახურება	11,579	11,498
კომუნალური ხარჯები	16,058	9,984
პროფესიული მომსახურების საფასური****	3,335	5,731
ინფრასტრუქტურული სიმძლავრის იჯარა, IRU და საიჯარო ხარჯები	6,160	6,908
რეკლამა და მარკეტინგი	6,646	6,151
ინტერნეტ პროტოკოლის (IP) ხარჯი	4,045	4,510
ქონების და სხვა გადასახადები	4,648	4,150
უმოდრაო მარაგების, ძირითადი საშუალებების და სხვა გრძელვადიანი აქტივების ჩამოწერა	354	4,118
ინტერნეტ არხის ხარჯები	4,524	3,717
საკომუნიკაციო რეგულაციის საფასური	3,443	3,233
საქველმოქმედო ხარჯები*	1,160	3,063
უსაფრთხოების ხარჯები	2,414	2,254
გამოყენებული საწვავი და საპოხი მასალები	2,226	2,136
ბანკის საკომისიო	1,861	1,739
ტრანსპორტირების მომსახურება	1,594	1,367
საოფისე საკანცელარიო ნივთები და სხვა მარაგები	985	1,132
სხვა	1,569	2,256
	119,384	119,531

* 2020 წელს, საქველმოქმედო ხარჯები მოიცავდა 2,097 ათასი ლარის ოდენობით თანხას, რომელიც ჯგუფის მიერ COVID-19-ის პანდემიასთან დაკავშირებით გაკეთებულ შემოწირულობებს და სხვა საქველმოქმედო ხარჯებს უკავშირდებოდა.

(ბ) უძრავ ქონებაზე გაწეული საოპერაციო ხარჯები

'000 ლარი	2021	2020
მომხმარებელთან დაკავშირებული ხარჯები*	9,911	4,912
მარაგების მოხმარება	7,784	2,926
კომუნალური ხარჯები	5,488	2,671
კვარტალური ნებართვის მოსაკრებლის ხარჯები**	4,555	2,909
სასტუმროს მარაგები	3,594	1,911
საიჯარო ხარჯები	3,216	2,089
მარკეტინგის ხარჯები	2,870	2,054
საბანკო და სხვა საკომისიოები	2,830	824
გადასახადები, მოგების გადასახადის გარდა	2,802	938
საკონსულტაციო და პროფესიული მომსახურების საფასური***	2,259	1,158
რემონტი და ტექნიკური მომსახურება	2,141	1,556
კონტრაქტორების მომსახურების საფასური	1,648	715
როიალტის საფასური	1,530	-
უსაფრთხოების ხარჯები	855	791
სასტუმროს მართვის საფასური***	-	516
სხვა საოპერაციო ხარჯები	8,124	4,264
	59,607	30,234

*მომხმარებელთან დაკავშირებული ხარჯი წარმოადგენს კაზინოს მომხმარებლებზე მიწოდებულ უფასო მომსახურებას და საქონელს, მაგალითად: წასახემსებელი, სასმელი, სიგარეტი, საჭმელი, თვითმფრინავის ბილეთები და ა.შ.

**კვარტალური ნებართვის მოსაკრებლის ხარჯები წარმოადგენს კონკრეტულ ფიქსირებულ კვარტალურ საგადასახადო დარიცხვას ადგილობრივი აზარტული თამაშების ბიზნესის უფლებამოსილ ორგანოებზე და კერძოდ, სლოტ აპარატების ოპერირებისთვის საქართველოში.

***სასტუმროს კონკრეტული საქმიანობების მართვის მიზნით, ჯგუფის საწარმოები ყოველწლიურად უზდიან მართვის მომსახურების საფასურს "Rezidor Hotels"-ს. ხელმძღვანელობის მომსახურების საფასური არის ცვალებადი და განისაზღვრება სასტუმროს საოპერაციო შედეგების მიხედვით. 2020 წლამდე სასტუმროებს მართავდა "რედისონ სასტუმროები" სხვადასხვა "საერთაშორისო ხელშეკრულებები მართვის შესახებ" ფარგლებში; 2020 წლის 20 მარტს, შპს "წინანდლის მამულებმა" "Radisson Hotel Aps Danmark"-თან "საერთაშორისო სალიცენზიო ხელშეკრულება" გააფორმა და მიიღო სასტუმროს "რედისონ ქოლექშენ სასტუმროს" ბრენდის სახელით ოპერირების ლიცენზია. სალიცენზიო ხელშეკრულების ვადა არის 2035 წლის 31 დეკემბერი. 2021 წელს, თბილისისა და ბათუმის სასტუმროების "საერთაშორისო ხელშეკრულება მართვის შესახებ" ასევე იქნა შეწყვეტილი და გაფორმდა საერთაშორისო სალიცენზიო ხელშეკრულება "Radisson Hotel Aps Danmark"-თან. საერთაშორისო სალიცენზიო ხელშეკრულების გაფორმების შემდეგ, სასტუმროს საქმიანობასთან დაკავშირებული "საერთაშორისო ხელშეკრულება მართვის შესახებ" იქნა შეწყვეტილი და წინანდლის, თბილისისა და ბათუმის სასტუმროები ჯგუფის ხელმძღვანელობის მიერ "რედისონ ქოლექშენის" ბრენდის ფარგლებში იმართება.

****პროფესიული მომსახურება მოიცავს აუდიტორული მომსახურების საფასურს 1,131 ათასი ლარის ოდენობით (2020:880 ათასი ლარი).

7. დაბეგვრა

2016 წლის 13 მაისს საქართველოს პარლამენტმა მიიღო კანონპროექტი მოგების გადასახადის რეფორმის შესახებ (რომელიც ასევე ცნობილია მოგების გადასახადის ესტონური მოდელის სახელით), რაც ნიშნავს დაბეგვრის მომენტის გადატანას მოგების გამომუშავების თარიღიდან მისი განაწილების თარიღამდე. კანონი ძალაში შედის საგადასახადო პერიოდებისთვის 2017 წლის 1 იანვრიდან. მოგების გადასახადის აღიარების და შეფასების სააღრიცხვო პოლიტიკა წარმოდგენილია შენიშვნაში 28 (e).

მოგებაში ან ზარალში აღიარებული ოდენობები

'000 ლარი	2021	2020
მიმდინარე წელი	(334)	723
მიმდინარე საგადასახადო (ზარჯი)/სარგებელი	(334)	723

2020 წელს, მიმდინარე საგადასახადო შემოწმების დასრულების შემდეგ, სს "სილქნეტის" (იხ. შენიშვნა 24) საგადასახადო პოზიცია დაიხურა, 2019 წლის 1 აგვისტომდე არსებითი ჯარიმების გარეშე. საგადასახადო შემოწმებამ ასევე დახურა შპს "ჯეოსელის" შესყიდვამდე პერიოდი. საგადასახადო შემოწმების შედეგების შემდეგ, ჯგუფმა აღადგინა ადრე დარიცხული მოგების გადასახადი 1,163 ათასი ლარის ოდენობით, რომელიც შეტანილია ზემოაღნიშნულ, მიმდინარე საგადასახადო სარგებელში 723 ათასი ლარის ოდენობით.

8. საქმიანობის შედეგების ალტერნატიული შეფასებები

(a) კორექტირებული EBITDA

ჯგუფს სჯერა, რომ კორექტირებული EBITDA-ს და კორექტირებული EBITDA-ს მარჯის წარდგენა ეხმარება მკითხველს უკეთ გაიგოს ჯგუფის ფინანსური საქმიანობის შედეგები. ხელმძღვანელობა, ჯგუფის და მისი ორი ძირითადი სეგმენტის (ტელეკომუნიკაციები და უძრავი ქონება) საოპერაციო საქმიანობის შედეგების შეფასებისთვის კორექტირებულ EBITDA-ს და კორექტირებულ EBITDA-ს მარჯას იყენებს. ამასთანავე, კორექტირებული EBITDA და კორექტირებული EBITDA-ს მარჯა ხშირად გამოიყენება ფასიანი ქაღალდების ანალიტიკოსების, ინვესტორების და სხვა დაინტერესებული მხარეების მიერ, სატელეკომუნიკაციო სექტორში მოღვაწე კომპანიების შესაფასებლად. კორექტირებული EBITDA და კორექტირებული EBITDA-ს მარჯა არ წარმოადგენს ფასს-ების მიხედვით მომზადებულ წარდგენებს და ჯგუფის მიერ „კორექტირებული EBITDA“ და „კორექტირებული EBITDA-ს მარჯა“ ტერმინების გამოყენება, შეიძლება განსხვავდებოდეს სხვა გამოყენებებისგან (სხვა საწარმოების მიერ), სააღრიცხვო პოლიტიკებს ან გამოთვლის მეთოდოლოგიებს შორის სხვაობების გამო.

ჯგუფი ითვლის კორექტირებულ EBITDA-ს უწყვეტი ოპერაციებიდან მიღებული მოგების კორექტირების გზით, შემდეგი ერთეულების გამორიცხვით:

- ფინანსური ხარჯები და ფინანსური შემოსავალი
- მოგების გადასახადი და ნებისმიერი სხვა გადასახადები, რომლებიც დივიდენდების განაწილებას უკავშირდება
- გრძელვადიანი აქტივების ცვეთა, ამორტიზაცია, გადაფასება, გაუფასურება (ზარალები/აღდგენები)
- საკურსო სხვაობით განპირობებული წმინდა შემოსულობა/(ზარალი), მათ შორის შემოსულობა/(ზარალი) ჰეჯირების ინსტრუმენტებზე, სავალუტო ფორვარდულ ხელშეკრულებებზე და ნებისმიერი სხვა შემოსულობა/(ზარალი), რომელიც უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებით არის გამოწვეული.
- კონკრეტული ერთეულები, ქვემოთ განმარტებულის შესაბამისად:

კონკრეტული ერთეულების იდენტიფიკაცია ხდება მათი ზომის, ხასიათის ან სიხშირის შესაბამისად. კონკრეტული ერთეულები წარმოადგენს:

- შემოსავალს ან ზარალს, რომელიც სატელეკომუნიკაციო ბიზნესისთვის, დაკავშირებულია გრძელვადიანი აქტივებისა და ნებისმიერი სხვა არაფულადი ერთეულების რეალიზაციასთან ან ჩამოწერასთან, ხოლო უძრავი ქონების ბიზნესისთვის - შემოსავალს ან ზარალს, რომელიც დაკავშირებულია გრძელვადიანი აქტივების რეალიზაციასთან ან ჩამოწერასთან, მიჩნეულია როგორც საქმიანობის ჩვეულებრივი მიმდინარეობის ნაწილი და არ არის ამოღებული მოგებიდან.

- ბ) ერთჯერად, არა-ძირითად ან არასაოპერაციო შემოსავალს ან ხარჯებს, რომლებიც არსებითია მათი ხასიათის ან ზომის მიხედვით (როგორიცაა ბიზნესის შეძენის შედეგად მიღებული ამონაგები ვაჭრობიდან, ბიზნესის შეძენასთან დაკავშირებული ხარჯები, ფულადი სახსრების შეგროვებასთან დაკავშირებული ხარჯები და ჯგუფის ფასიანი ქაღალდების ლისტინგი, გაცემული სესხების და მოთხოვნების ჩამოწერა/გაუფასურება, ერთჯერადი პროფესიული საფასური და ა.შ.).

კორექტირებული EBITDA-ს უწყვეტი ოპერაციებიდან მიღებულ მოგებასთან შეჯერება

'000 ლარი	ტელეკომუნიკაციები*		უძრავი ქონება*		სხვა		შემაჯერებელი ერთეულები*		სულ	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
წლის მოგება/(ზარალი)	41,493	(87,160)	2,460	(853)	6,515	(12,741)	1,285	(32,598)	51,753	(133,352)
ცვეთა და ამორტიზაცია	116,995	117,444	29,408	26,492	512	786	-	-	146,915	144,722
კაზინოს ნებართვის ამორტიზაცია	-	-	(1,498)	(3,757)	-	-	-	-	(1,498)	(3,757)
საკუროსო სხვაობით განპირობებული წმინდა ზარალი	(36,782)	88,136	(3,032)	(2,414)	(5,690)	11,219	(3,453)	7,313	(48,957)	104,254
ფინანსური ხარჯები	89,629	90,462	29,515	22,441	2,686	2,495	-	-	121,830	115,398
ფინანსური შემოსავალი	(4,140)	(4,415)	(19,655)	(18,932)	(563)	(693)	-	-	(24,358)	(24,040)
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტის სამართლიანი ღირებულების წმინდა ცვლილება	16,726	(5,794)	-	-	-	-	-	-	16,726	(5,794)
საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულების ცვლილება	(2,168)	3,277	-	-	-	-	2,168	(3,277)	-	-
მოგების გადასახადის (სარგებელი)/ხარჯი	334	(723)	-	-	-	-	-	-	334	(723)
კონკრეტული ერთეულები (იხილეთ ქვემოთ)	5,504	10,276	621	491	-	-	-	-	6,125	10,767
კორექტირებული EBITDA	227,591	211,503	37,819	23,468	3,460	1,066	-	(28,562)	268,870	207,475

* შემაჯერებელი ერთეულები მოიცავს მაკორექტირებელ ერთეულებს და არარეალიზებულ ამონაგებს/ზარალებს, რომლებიც ელიმინირებულია ტელეკომსა და უძრავ ქონებას შორის. ტელეკომის და უძრავი ქონების ოდენობები, სს "სილქნეტის" და შპს "ესარჯი რიალ ისთეითის" ფასს-ების მიხედვით მომზადებულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილ ერთეულებს წარმოადგენს.

კონკრეტული ერთეულები:

'000 ლარი	ტელეკომუნიკაციები		უძრავი ქონება		სხვა		შემაჯერებელი ერთეულები		სულ	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
ა) ძირითადი საშუალებების გასვლით მიღებული ზარალი (შეტანილია სხვა შემოსავალში/სხვა ხარჯებში)	2,442	484	-	-	-	-	-	-	2,442	484
ბ) გადახდილი ავანსების და სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურების რეზერვი	-	-	621	491	-	-	-	-	621	491
გ) უმოძრაო მარაგების, ძირითადი საშუალებების და სხვა გრძელვადიანი აქტივების ჩამოწერა (შენიშვნა 6)	354	4,118	-	-	-	-	-	-	354	4,118
დ) ბანკის საკომისიო	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ე) ბონუსები, ევროობლიგაციების გამოშვებასთან დაკავშირებული თანამშრომელთა ხარჯი (შეტანილია ხელფასებსა და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოებში)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ვ) პროფესიული საფასური, ერთჯერადი საკონსულტაციო ხარჯები (შეტანილია შენიშვნაში 6)*	1,787	3,827	-	-	-	-	-	-	1,787	3,827
ზ) ქველმოქმედება (შენიშვნა 6)**	1,160	3,063	-	-	-	-	-	-	1,160	3,063
თ) სხვა შემოსავალი	(774)	(1,216)	-	-	-	-	-	-	(774)	(1,216)
ი) ბონუსები***	535	-	-	-	-	-	-	-	535	-
სულ კონკრეტული ერთეულები	5,504	10,276	621	491	-	-	-	-	6,125	10,767

* მუხლი ე) ძირითადად შედგება ჯგუფის მიერ გაწეული ერთჯერადი პროფესიული საფასურისგან და ძირითადად უკავშირდება ახალი რეგულაციების მიღებას, ახალი ბიზნეს სტრატეგიების შემუშავებას/ანალიზს და სხვა ერთჯერად საკონსულტაციო ხარჯებს.

** 2020 წელს გაწეული საქველმოქმედო ხარჯები ძირითადად შედგება ჯგუფის მიერ COVID-19-ის პანდემიასთან დაკავშირებით გაწეული 2,097 ათასი ლარის ოდენობით საქველმოქმედო ხარჯებისგან.

*** ბონუსები მოიცავს ჯგუფის თანამშრომლების მიმართ არსებულ ვალდებულებებს ახალი ევროობლიგაციების გამოშვებასთან დაკავშირებით (იხ შენიშვნა 30).

(b) კორექტირებული EBITDA-ს მარჯა

კორექტირებული EBITDA-ს მარჯა, კორექტირებული EBITDA-ს მთლიან შემოსავალზე გაყოფით გამოიანგარიშება.

კონსოლიდირებული კორექტირებული EBITDA:

'000 ლარი	2021	2020
კონსოლიდირებული კორექტირებული EBITDA:	268,870	207,475
კონსოლიდირებული შემოსავალი	559,957	442,155
კონსოლიდირებული კორექტირებული EBITDA-ს მარჯა %	48%	47%

ტელეკომუნიკაციების კორექტირებული EBITDA:

'000 ლარი	2021	2020
ტელეკომუნიკაციების კორექტირებული EBITDA	227,591	211,503
სატელეკომუნიკაციო შემოსავალი	413,419	382,155
ტელეკომუნიკაციების კორექტირებული EBITDA-ს მარჯა %	55%	55%

უძრავი ქონების კორექტირებული EBITDA:

'000 ლარი	2021	2020
უძრავი ქონების კორექტირებული EBITDA	37,819	23,468
შემოსავალი უძრავი ქონებიდან*	144,738	56,672
უძრავი ქონების კორექტირებული EBITDA-ს მარჯა %	26%	41%

*უძრავი ქონების შემოსავალი, შპს "ესარჯი რიალ ისთეითის" ფასს-ების მიხედვით მომზადებულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილ შემოსავალს წარმოადგენს (შიდაჯგუფურ ელიმინირებამდე). უფრო მაღალი კორექტირებული EBITDA-ს მარჯა 2020 წელს, ძირითადად, დაკავშირებულია შიდასემენტურ გარიგებასთან: 2020 წლის განმავლობაში, რიალ ისთეით ჯგუფმა მიჰყიდა საინვესტიციო ქონება ტელეკომის ჯგუფს მთლიანი ამონაგებით - 28 მილიონი ლარი.

9. ძირითადი საშუალებები

'000 ლარი	მიწა	შენობები და ინფრასტრუქტურები	მანქანა- დანადგარები	სატრანსპორტო საშუალებები	ავეჯი და მოწყობილობები	დაუმთავრებელი მშენებლობა	სხვა	სულ
თვითღირებულება 2020 წლის 1 იანვარს	36,583	426,000	421,008	8,201	68,620	7,610	19,116	987,138
დაგროვილი ცვეთა	-	(94,204)	(172,928)	(5,193)	(30,492)	-	(13,055)	(315,872)
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 1 იანვარს	36,583	331,796	248,080	3,008	38,128	7,610	6,061	671,266
შესყიდვები	86	22,553	30,479	3,119	3,541	49,259	391	109,428
გასვლები	(347)	(3,625)	(2,426)	(242)	(934)	-	(370)	(7,944)
გადაცემები, ბრუტო	-	994	22,581	-	92	(33,221)	-	(9,554)
გადაცემები, დაგროვილი ცვეთა	-	-	8,549	-	-	-	-	8,549
ცვეთა გასულ აქტივებზე	-	1,291	1,128	184	713	-	49	3,365
ცვეთის დარიცხვა	-	(14,726)	(57,817)	(1,035)	(10,560)	-	(516)	(84,654)
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბერს	36,322	338,283	250,574	5,034	30,980	23,648	5,615	690,456
თვითღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბერს	36,322	445,922	471,642	11,078	71,319	23,648	19,137	1,079,068
დაგროვილი ცვეთა	-	(107,639)	(221,068)	(6,044)	(40,339)	-	(13,522)	(388,612)
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბერს	36,322	338,283	250,574	5,034	30,980	23,648	5,615	690,456
თვითღირებულება 2021 წლის 1 იანვარს	36,322	445,922	471,642	11,078	71,319	23,648	19,137	1,079,068
დაგროვილი ცვეთა	-	(107,639)	(221,068)	(6,044)	(40,339)	-	(13,522)	(388,612)
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 1 იანვარს	36,322	338,283	250,574	5,034	30,980	23,648	5,615	690,456
შესყიდვები*	318	8,020	22,352	105	5,105	31,530**	2,388	69,818
გასვლები	(2,789)	(488)	(5,463)	(48)	(3,006)	-	(81)	(11,875)
გადაცემები, ბრუტო	-	2,483	41,922	-	946	(49,819)**	-	(4,468)
გადატანები საინვესტიციო ქონებაში	-	(751)	-	-	-	(787)	-	(1,538)
გადაცემები, დაგროვილი ცვეთა	-	-	4,468	-	-	-	-	4,468
ცვეთა გასულ აქტივებზე	-	271	3,004	28	2,869	-	83	6,255
ცვეთის დარიცხვა	-	(20,104)	(57,547)	(1,026)	(9,540)	-	(668)	(88,885)
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბერს	33,851	327,714	259,310	4,093	27,354	4,572	7,337	664,231
თვითღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბერს	33,851	455,186	530,453	11,135	74,364	4,572	21,444	1,131,005
დაგროვილი ცვეთა	-	(127,472)	(271,143)	(7,042)	(47,010)	-	(14,107)	(466,774)
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბერს	33,851	327,714	259,310	4,093	27,354	4,572	7,337	664,231

შენობებსა და ინფრასტრუქტურებში შედის დაახლოებით 229 მილიონი ლარის საბალანსო ღირებულების მქონე ქონება, რომელიც გამოიყენება სასტუმროების, კაზინოების და კომპლექს რესპუბლიკის მართვაში (იხილეთ შენიშვნა 1 (b)). პირვანდელი ღირებულება განისაზღვრა ძირითადი საშუალების შექმნისა და შეძენის ღირებულებით და ყველა დაკავშირებული ხარჯით, რომელიც პირდაპირ დაკავშირებულია აქტივის დანიშნულების ადგილამდე მიტანასთან და სამუშაო მდგომარეობაში მოყვანასთან, რაც აუცილებელია აქტივის გამოსაყენებლად დასახული მიზნებისათვის. შენობებისა და ინფრასტრუქტურების საბალანსო ღირებულების დარჩენილი ნაწილი სატელეკომუნიკაციო სექტორის საქმიანობას უკავშირდება. 2020 წლის განმავლობაში, ჯგუფმა ჩაატარა თბილისის სასტუმროს სარემონტო და განახლების სამუშაოები და ააშენა დამატებითი სპორტული კომპლექსები წინანდლის სასტუმროში. ზემოაღნიშნულ სარემონტო და განახლების სამუშაოებზე გაწეული ინვესტიციები ჯამში 14,060 ათას ლარსა და 4,415 ათას ლარს შეადგენს, შესაბამისად.

* შენობებზე განხორციელებულ დამატებებში შეტანილი 7,480 ათასი ლარი შპს "წინანდლის კურორტის" შესყიდვას უკავშირდება (იხ. შენიშვნა 24).

**აღნიშნული ოდენობები შეიცავს Gigabit-LTE (4.9 G) ტექნოლოგიის გაშლასთან დაკავშირებულ კაპიტალურ დანახარჯებს (1 გიგაბაიტი წამში სიმძლავრის მობილური ქსელი, რომელიც განლაგებულია საქართველოს ყველა დიდ ქალაქში) და 4G პროექტს უკავშირდება (არსებული ტერიტორიების განახლება).

(a) უზრუნველყოფა

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, ქონება, საბალანსო ღირებულებით 80,105 ათასი ლარი (2020: 81,862 ათასი ლარი) რჩება დაგირავებული განახლებადი საკრედიტო ხაზის (RCF) (იხილეთ შენიშვნა 18 (d)) და ჯგუფის საოპერაციო საქმიანობასთან დაკავშირებული აკრედიტივის დავალიანების უზრუნველსაყოფად. "განახლებადი საკრედიტო ხაზი", ევროზონიზაციის რეფინანსირების შემდეგ, 2022 წელს გაუქმდა (იხ. შენიშვნა 30). ამჟამად ჯგუფი ზემოაღნიშნული უზრუნველყოფილი აქტივებიდან გირავნობის გაუქმების პროცესშია.

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, ქონება საბალანსო ღირებულებით 261 მილიონი ლარი (2020 წლის 31 დეკემბერი: 227 მილიონი ლარი) დაგირავებულია საბანკო სესხების უზრუნველყოფის სახით (იხ. შენიშვნა 18).

(b) ძირითადი საშუალებების გაუფასურება

ყოველი საბალანსო თარიღისთვის, ჯგუფი აფასებს არსებობს თუ არა ნიშანი, რომ ჯგუფის აქტივების ანაზღაურებადი ღირებულება მათ საბალანსო ღირებულებაზე დაბლა დაეცა. ხელმძღვანელობამ განსაზღვრა, რომ ჯგუფის ძირითადი საშუალებები ხუთ დიდ ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულს უკავშირდება:

- ტელეკომის ქონება საქართველოში (მოიცავს სამ ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულს: ფიქსირებული მომსახურება, მობილური მომსახურება, და სილქ მედიას მომსახურება);
- სასტუმრო და კაზინო თბილისში, საქართველო;
- სასტუმრო და კაზინო ბათუმში, საქართველო;
- სასტუმრო წინანდალში, საქართველო;
- კომპლექსი რესპუბლიკა.

2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, ხელმძღვანელობამ გამოავლინა რამდენიმე შიდა და გარე ფაქტორი, რომელიც მიჩნეულ იქნა გაუფასურების ინდიკატორად უძრავი ქონების ბიზნესთან დაკავშირებული ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულებისთვის და შესაბამისად, მისი უძრავი ქონების ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულების გაუფასურებაზე ტესტირება ჩაატარა. ანაზღაურებადი ღირებულებები განისაზღვრა იმ დაშვებების გამოყენებით, რომლებსაც ბაზრის მონაწილეები გამოიყენებდნენ აქტივების შეფასებისას, ქონების ყველაზე მაღალ და საუკეთესო გამოყენებასთან დაკავშირებული დაშვებების ჩათვლით და გამოთვლილ იქნა დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მეთოდის გამოყენებით ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულების მიერ გენერირებული მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების შემოძინებების და გადინებების საფუძველზე. გამოყენებული დისკონტირების და კაპიტალიზაციის განაკვეთები იყო 10.67% და 8.3%, შესაბამისად. ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ გაუფასურება არ უნდა აღიარდეს ჯგუფის ძირითად საშუალებებზე, რადგან ჯგუფის აქტივების ანაზღაურებადი ღირებულებები შესაბამის საბალანსო ღირებულებებზე მეტი იყო.

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, ხელმძღვანელობას არ გამოუვლენია გაუფასურების სხვა ინდიკატორები.

(c) სხვა გრძელვადიანი აქტივები

2021 წლის 31 დეკემბერს, სხვა გრძელვადიანი აქტივები მოიცავდა დაუმონტაჟებელ მოწყობილობებს 25,489 ათასი ლარის ოდენობით და გრძელვადიანი აქტივებისთვის გადახდილ ავანსებს 5,049 ათასი ლარის ოდენობით (2020: დაუმონტაჟებელი მოწყობილობები - 30,660 ათასი ლარი, გრძელვადიანი აქტივებისთვის გადახდილი ავანსები - 9,511 ათასი ლარი).

10. საინვესტიციო ქონება

'000 ლარი	მიწები	შენობა- ნაგებობები	დაუმთავრებელი მშენებლობა*	სულ
თვითღირებულება/დასაშვები				
საწყისი ღირებულება				
ნაშთი 2020 წლის 1 იანვარს	209,121	128,858	3,973	341,952
შესყიდვები	874	1,842	5,098	7,814
გასვლები	(1,878)	(308)	(13)	(2,199)
ნაშთი 2020 წლის 31 დეკემბერს	208,117	130,392	9,058	347,567
შესყიდვები	290	70	9,649	10,009
გადაცემა ძირითადი				
საშუალებებიდან	-	751	787	1,538
გასვლები და ჩამოწერები	-	(2,326)	-	(2,326)
ნაშთი 2021 წლის 31 დეკემბერს	208,407	128,887	19,494	356,788
ცვეთა				
ნაშთი 2020 წლის 1 იანვარს	-	(9,471)	-	(9,471)
დარიცხვა წლის განმავლობაში	-	(3,044)	-	(3,044)
ნაშთი 2020 წლის 31 დეკემბერს	-	(12,515)	-	(12,515)
დარიცხვა წლის განმავლობაში	-	(3,024)	-	(3,024)
ცვეთა გასულ აქტივებზე	-	116	-	116
ნაშთი 2020 წლის 31 დეკემბერს	-	(15,423)	-	(15,423)
საბალანსო ღირებულება				
2020 წლის 1 იანვარს	209,121	119,387	3,973	332,481
2020 წლის 31 დეკემბერს	208,117	117,877	9,058	335,052
2021 წლის 31 დეკემბერს	208,407	113,464	19,494	341,365

* დაუმთავრებელი მშენებლობა ძირითადად მოიცავს 2021 და 2020 წლების განმავლობაში, აჭარის რეგიონში, "ბათუმი რივიერა" საცხოვრებელი კომპლექსის განვითარებისთვის გაწეულ კაპიტალურ დანახარჯებს, რომლის პირველი ეტაპიც მოსალოდნელია, რომ 2024 წელს დასრულდება და წინანდლის რეგიონში ვილების მშენებლობას, რომლებიც ძირითადად მომავალი გაქირავებისთვის არის გამიზნული.

(ა) საინვესტიციო ქონების აღწერა

ჯგუფის საინვესტიციო ქონება მოიცავს შემდეგ უძრავ ქონებას:

- ქონება 1 - წინანდალში (საქართველო) მდებარე "წინანდლის ვილების" მიწის ნაკვეთები;
- ქონება 2 - ყოფილი ცენტრალური ფოსტის შენობა, რომელიც მდებარეობს თბილისში საქართველო.
- ქონება 3 - შპს „ნიუ ოფისის“ საკუთრებაში არსებული მიწისქვეშა ობიექტები, რომლებიც მდებარეობს თბილისში, საქართველოში, ვარდების რევოლუციის მოედანთან ახლოს (იხ. შენიშვნა 24);
- ქონება 4 - შპს „ნიუ ოფისის“ საკუთრებაში არსებული მიწის ნაკვეთები, რომლებიც მდებარეობს თბილისში, საქართველოში, რუსთაველის გამზირზე და საქანელას ქუჩაზე (იხ. შენიშვნა 24);
- ქონება 5 - მიწის ნაკვეთი სოფელ მისაქციელში, რომელიც მდებარეობს მისაქციელში, საქართველოში;
- ქონება 6 - შპს „ცენტრ პლაზას“ საკუთრებაში არსებული მიწის ნაკვეთი სანაპიროს ქუჩაზე, რომელიც მდებარეობს თბილისში, საქართველოში (იხ. შენიშვნა 24);
- ქონება 7 - შპს „ცენტრ პლაზას“ საკუთრებაში არსებული შენობა, რომელიც მდებარეობს თბილისში, საქართველოში, რუსთაველის გამზირი N37-ში;
- ქონება 8 - შპს „ცენტრ პლაზას“ საკუთრებაში არსებული მიწისქვეშა ობიექტები, რომლებიც მდებარეობს თბილისში, საქართველოში, ვარდების რევოლუციის მოედანთან ახლოს (იხ. შენიშვნა 24);
- ქონება 9 - ბათუმი რივიერას მიწის ნაკვეთები, რომლებიც მდებარეობს ბათუმში, საქართველოში;
- ქონება 10 - მიწის ნაკვეთები, რომლებიც მდებარეობს ქობულეთში, საქართველოში;
- ქონება 11 - მიწის ნაკვეთები, რომლებიც მდებარეობს ბათუმში, საქართველოში;
- ქონება 12 - მიწის ნაკვეთები, რომლებიც მდებარეობს ხელვაჩაურში, საქართველოში;
- ქონება 13 - მიწის ნაკვეთები, რომლებიც მდებარეობს თბილისში, საქართველოში;
- ქონება 14 - მიწის ნაკვეთები, რომლებიც მდებარეობს ფოთში, საქართველოში;
- ქონება 15 - მიწის ნაკვეთები, რომლებიც მდებარეობს აბასთუმანში, საქართველოში;
- ქონება 16 - სს "სილქნეტის" მიერ ფლობილი მიწის ნაკვეთი საქანელას ქუჩაზე.

ხელმძღვანელობამ მოახდინა ქონების კლასიფიკაცია საინვესტიციო ქონების სახით, რადგან აღნიშნული ქონება ფლობილია საიჯარო შემოსავლის გამომუშავების, ან ღირებულების ზრდის მიზნით, ან მისი სამომავლო განუსაზღვრელი გამოყენებისთვის (ქონება, რომელიც ფლობილია განუსაზღვრელი მომავალი გამოყენებისთვის იქნება კლასიფიცირებული ძირითად საშუალებებში თუ და მაშინ, როდესაც ჯგუფი დაიწყებს ქონების საკუთარი გამოყენებისთვის განვითარებას). მოიჯარეებზე გასაწევი დამხმარე მომსახურებები წარმოადგენს გარიგების (მის მთლიანობაში) შედარებით უმნიშვნელო კომპონენტს, ქონებისთვის, რომელიც ფლობილია საიჯარო შემოსავლის გამომუშავების მიზნით. გარკვეული ქონებების არა-არსებითი ნაწილები ფლობილია ჯგუფის მიერ საკუთარი გამოყენების მიზნით, მაგრამ კლასიფიცირებულია საინვესტიციო ქონების სახით, რადგან წარმოადგენს მთლიანი საინვესტიციო ქონების არა-არსებით კომპონენტებს.

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრისთვის, საინვესტიციო ქონების ძირითადი ნაწილი ფლობილია ღირებულების ზრდის მიზნით ან მისი სამომავლო განუსაზღვრელი გამოყენებისთვის და, შედეგად, ჯგუფს არ ჰქონდა არსებითი საიჯარო შემოსავალი არც 2021 და არც 2020 წლებში.

(ბ) საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება

2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, ჯგუფის ხელმძღვანელობამ, გარე, დამოუკიდებელი შემფასებლების დახმარებით, შეაფასა საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება. სამართლიანი ღირებულების შეფასება განეკუთვნება სამართლიანი ღირებულების იერარქიის მე-3 დონეს, შეფასების მეთოდებში გამოყენებული მნიშვნელოვანი არაეშპირიული კორექტირებების გამო.

მმართველი გუნდი რეგულარულად აკონტროლებს სამართლიანი ღირებულების ცვლილებებს მისი საინვესტიციო ქონებისთვის, მათ შორის შეფასების მოდელებში შეტანილი არსებითი ამოსავალი მონაცემების რეგულარული მიმოხილვების ჩატარება. ხელმძღვანელობის მიერ 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის ჩატარებული მიმოხილვის შედეგად, უძრავი ქონების ბაზარზე არ ყოფილა გამოვლენილი მაჩვენებლები, რომლებიც არსებითად შეცვლიდა საინვესტიციო ქონების სამართლიან ღირებულებებს 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის.

'000 ლარი		მიდგომა	სამართლიანი ღირებულებები		საბალანსო ღირებულებები	
			2021	2020	2021	2020
ქონება	1,4,5,6, 9-16	უკანასკნელი საბაზრო გარიგებები	358,421	354,590	227,767	218,052
ქონება 2,7*		საბაზრო/შემოსავლის მიდგომა:	105,601	100,425	86,220	87,203
ქონება	3,8	შემოსავლის მიდგომა	39,619	42,327	27,378	29,797
სულ			503,641	497,342	341,365	335,052

* 2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრისთვის, მე-2 ქონების სამართლიანი ღირებულება საბაზრო და შემოსავლის მიდგომებით განისაზღვრა, რომელიც ხელმძღვანელობამ და დამოუკიდებელმა შემფასებელმა მეტად შესაბამისად მიიჩნიეს.

** 7,221 ათასი ლარის ოდენობით საბალანსო ღირებულების მქონე ქონება შეფასებულია დანახარჯების მიდგომის გამოყენებით, რომელშიც თვითღირებულება საბალანსო ღირებულებას არის მიახლოებული.

შეფასების ტექნიკა და მნიშვნელოვანი არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები

შემდეგ ცხრილში წარმოდგენილია საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულების შეფასებაში გამოყენებული შეფასების ტექნიკა, ისევე როგორც მნიშვნელოვანი გამოყენებული არაემპირიული მონაცემები.

შეფასების ტექნიკა	მნიშვნელოვანი არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები	ურთიერთდამოკიდებულება ძირითად არაემპირიულ მონაცემებსა და სამართლიანი ღირებულების შეფასებას შორის
შემოსავლის მიდგომა: სამართლიანი ღირებულების/საბალანსო ღირებულების ძირითადი ნაწილი მიკუთვნებადია მე-8 ქონებაზე და შეფასებულია დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მეთოდის გამოყენებით მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების შემოძინების და გადინების საფუძველზე, რომლებიც წარმოიშვება საოპერაციო საქმიანობიდან და იჯარებიდან.	- 2020 და 2019 წლების 31 დეკემბრისთვის, 2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრისთვის, შეფასებაში გამოყენებული დისკონტირების და კაპიტალიზაციის განაკვეთები 10%-12% და 8%-10%-მდე დიაპაზონში მერყეობს, შესაბამისად.	სავარაუდო სამართლიანი ღირებულება გაიზრდებოდა (შემცირდებოდა) თუ: - კაპიტალიზაციის განაკვეთი იქნებოდა უფრო (მაღალი) დაბალი

შეფასების ტექნიკა	მნიშვნელოვანი არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები	ურთიერთდამოკიდებულება ძირითად არაემპირიულ მონაცემებსა და სამართლიანი ღირებულების შეფასებას შორის
უკანასკნელი საბაზრო გარიგებები: შეფასების მოდელი დაფუძნებულია მსგავს ადგილმდებარეობაზე და მსგავს ფიზიკურ მდგომარეობაში მყოფი მსგავსი ქონების გამოცხადებულ მოთხოვნილ ფასებზე.	- მნიშვნელოვანი არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები უკავშირდება სხვაობებს მიწის მახასიათებლებში, როგორც არის, ზომა, ადგილმდებარეობა, წვდომა ქონებაზე და მოლაპარაკებების გზით მიღწეული ფასდაკლება, რომლისთვისაც შემფასებელმა გამოიყენა 10% დან 35%-მდე კორექტირებები დაკვირვებად მოთხოვნილ ფასებზე.	შეფასებული სამართლიანი ღირებულება გაიზრდებოდა (შემცირდებოდა) თუ გამოცხადებული მოთხოვნილი ფასები იქნებოდა უფრო მაღალი (დაბალი)
შემოსავლის/საბაზრო მიდგომა: სამართლიანი ღირებულების დაახლოებით 66% მიკუთვნება მე-2 ქონებაზე და შეფასებულია შემდეგი მეთოდებით 1) დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მეთოდი, ფულადი ნაკადების მოსალოდნელი შემოდიხების და გადინებების საფუძველზე, რომლებიც წარმოიშობა თბილისის ცენტრში მდებარე სასტუმროს საქმიანობიდან; და 2) საბაზრო მიდგომა მსგავს ადგილმდებარეობასა და ფიზიკურ მდგომარეობაში მყოფი მსგავსი ქონების გამოცხადებული მოთხოვნილი ფასების მიხედვით (სასტუმრო წარმოადგენს ქონების მოსალოდნელ, ისევე როგორ ყველაზე მაღალ და საუკეთესო გამოყენებას).	- დატვირთვის მაჩვენებელი ეტაპობრივად გაიზრდება, 55% -დან 70% -მდე (რაც სტაბილურ დატვირთვის მაჩვენებელს წარმოადგენს); - საშუალო დღიური განაკვეთი (ADR) გაიზრდება ეტაპობრივად 130 აშშ დოლარიდან 170 აშშ დოლარამდე; - კაპიტალიზაციის და დისკონტირების განაკვეთებია დაახლოებით 8% და 10%, შესაბამისად; მნიშვნელოვანი არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები უკავშირდება სხვაობებს მიწის მახასიათებლებში, როგორც არის, ზომა, ადგილმდებარეობა, წვდომა ქონებაზე და მოლაპარაკებების გზით მიღწეული ფასდაკლება, რომლისთვისაც შემფასებელმა გამოიყენა 5% დან 20%-მდე კორექტირებები დაკვირვებად მოთხოვნილ ფასებზე.	სავარაუდო სამართლიანი ღირებულება გაიზრდებოდა (შემცირდებოდა) თუ: - აღდგენის განაკვეთი ("reversion rate") იქნებოდა უფრო (მაღალი) დაბალი - თავდაპირველი ინვესტიცია იქნებოდა უფრო (მაღალი) დაბალი - პროგნოზირებული ADR და დატვირთვის მაჩვენებლები იქნებოდა უფრო მაღალი - შეფასებული სამართლიანი ღირებულება გაიზრდებოდა (შემცირდებოდა) თუ გამოცხადებული მოთხოვნილი ფასები იქნებოდა უფრო მაღალი (დაბალი)

(c) უზრუნველყოფა

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, ჯგუფის საინვესტიციო ქონება საბალანსო ღირებულებით 243 მილიონი ლარი და 244 მილიონი ლარი, შესაბამისად, დაგირავებული იყო ჯგუფის მიერ სს "თიბისი ბანკისგან" აღებული უზრუნველყოფილი სესხების ფარგლებში (იხ. შენიშვნა 18).

11. არამატერიალური აქტივები

'000 ლარი	ქსელის მართვისა და კომპიუტერული უზრუნველყოფის ლიცენზიები**	ტელეკომუნიკაციების მართვის ლიცენზიები და სამაუწყებლო უფლებები **	გუდვილი	კაზინოს ნებართვა, სლოტ აპარატების და სხვათა პროგრამული უზრუნველყოფა*	სხვა	სულ
თვითღირებულება 2020 წლის 1 იანვარს	64,187	224,464	6,983	8,473	5,003	309,110
დაგროვილი ამორტიზაცია	(29,019)	(68,626)	-	(1,939)	(3,264)	(102,848)
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 1 იანვარს	35,168	155,838	6,983	6,534	1,739	206,262
შესყიდვები	16,789	19,753	-	4	4,797	41,343
ამორტიზაციის დარიცხვა	(13,007)	(29,327)	-	(3,954)	(1,487)	(47,775)
გასვლა და აღიარების შეწყვეტა, ბრუტო**	(682)	(15,763)	-	(5,171)	(1,103)	(22,719)
გასვლა და აღიარების შეწყვეტა, ამორტიზაცია**	548	14,977	-	5,171	1,016	21,712
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბერს	38,816	145,478	6,983	2,584	4,962	198,823
თვითღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბერს	80,294	228,454	6,983	3,306	8,697	327,734
დაგროვილი ამორტიზაცია	(41,478)	(82,976)	-	(722)	(3,735)	(128,911)
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბერს	38,816	145,478	6,983	2,584	4,962	198,823
შესყიდვები	39,651***	18,782***	-	4,763	1,017	64,213
ამორტიზაციის დარიცხვა	(13,552)	(29,377)	-	(1,728)	(1,398)	(46,055)
გასვლა და აღიარების შეწყვეტა, ბრუტო	-	(4,537)	-	-	-	(4,537)
გასვლა და აღიარების შეწყვეტა, ამორტიზაცია	-	3,302	-	-	-	3,302
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბერს	64,915	133,648	6,983	5,619	4,581	215,746
თვითღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბერს	119,945	242,699	6,983	8,069	9,714	387,410
დაგროვილი ამორტიზაცია	(55,030)	(109,051)	-	(2,450)	(5,133)	(171,664)
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბერს	64,915	133,648	6,983	5,619	4,581	215,746

*ძირითადი ნაწილი, თბილისში კაზინოს საქმიანობისთვის მოპოვებულ „კაზინოს ნებართვას“ წარმოადგენს. კაზინოს ნებართვა მიიღება ყოველწლიურად 5 მილიონი ლარის გადახდის საფუძველზე, რათა კაზინომ იმუშაოს გადახდის თარიღიდან 12 თვის განმავლობაში. ყოველ წელს კომპანია იღებს ახალ ნებართვას მას შემდეგ რაც ძველს ვადა გასდის, მასასადამე ზემოთ მოცემული უწყვეტობის ცხრილი დიდი ოდენობით მატებას და გასვლას ასახავს წლის განმავლობაში. ბათუმში კაზინოს ოპერირების ნებართვა 250 ათასი ლარი ღირს. სხვაობა ნებართვის ღირებულებაში საქართველოს კანონმდებლობით განისაზღვრება და კაზინოს საქმიანობის ადგილმდებარეობას უკავშირდება. 2021 წელს, სალიცენზიო მოსაკრებელი თბილისის კაზინოსთვის იქნა შემცირებული 5 მილიონი ლარიდან 2.5 მილიონ ლარამდე, Covid-19-თან დაკავშირებული სამთავრობო შეღავათების გამო.

2021 წლის აპრილში, ჯგუფმა ბათუმის კაზინოს საქმიანობა დაიწყო, ხოლო თბილისში კაზინოს საქმიანობა ივლისის თვეში განახლდა. თითოეული კაზინოს ლიცენზია მიღებული იქნა შესაბამისი დაწყების თარიღის მიხედვით. 2020 წელს, Covid-19- თან დაკავშირებული მთავრობის მიერ დაწესებული შეზღუდვების გამო, კაზინოებმა თბილისსა და ბათუმში მხოლოდ პირველი სამი თვე იმუშავეს და შესაბამისად, სალიცენზიო მოსაკრებელი არ ყოფილა გადახდილი 2020 წელს.

** 2020 წელს, მთლიანი საბალანსო ღირებულების და დაკავშირებული დაგროვილი ამორტიზაციის ჩამოწერა ძირითადად მთლიანად ამორტიზებულ სამაუწყებლო უფლებებს უკავშირდება.

*** 2021 წელს, ჯგუფმა დაასრულა მისი ინფორმაციული ტექნოლოგიების სისტემების შეცვლა და განახლება - კერძოდ, საბილინგო სისტემა, რომელიც ფიქსირებული სეგმენტის საქმიანობას უზრუნველყოფს. შედეგად, ახალმა საბილინგო სისტემამ ჩაანაცვლა შვიდი სხვადასხვა ინფორმაციული ტექნოლოგიების მოდულები, როგორიცაა ბიზნეს მხარდაჭერის სისტემა (მათ შორის, ბილინგი, CRM, პროდუქტების კატალოგი, და ა.შ.) და გარკვეული საოპერაციო საქმიანობების მხარდაჭერი სისტემები.

2021 წელს, ამოქმედდა IT ტრანსფორმაციის პროექტი და მასთან დაკავშირებული ინფორმაციული ტექნოლოგიების სისტემები. 24,325 ათასი ლარის ოდენობით დამატებები გადავადებული გადახდების დისკონტირებულ ღირებულებას წარმოადგენს (20,695 ათასი ლარი), IT ტრანსფორმაციის პროექტზე გაწეული ხარჯებისა და 2021 წლის განმავლობაში 3,630 ათასი ლარის ოდენობით კაპიტალიზებული პერსონალის ხარჯებისთვის. დისკონტირების განაკვეთად გამოყენებულ იქნა ჯგუფის ზღვრული სასესხო განაკვეთი 7.4%-ის ოდენობით აშშ დოლარში დენომინირებული ხელშეკრულებებისთვის და 4,384 ათასი ლარის ოდენობით დისკონტირება აღიარდა არამატერიალური აქტივების თვითღირებულების შემცირების სახით.

12. იჯარები

ჯგუფის საიჯარო ხელშეკრულებები დიდწილად უკავშირდება სხვადასხვა ტერიტორიების იჯარებს (მიწა, სახურავების ზედაპირი, სივრცე ფიქსურ კომპეკტში და სივრცე ბოჭკოვანი კაბელებისთვის, და ა.შ.), რაც ჯგუფის სატელეკომუნიკაციო აღჭურვილობის განთავსებას უკავშირდება. ჯგუფი აღიარებს აქტივს გამოყენების უფლებით და შესაბამის საიჯარო ვალდებულებას ხელშეკრულებებისთვის, რომლებიც არის გრძელვადიანი ხელშეკრულებით ან არსით. რადგან ეფექტური საიჯარო ვადის განსაზღვრისას ხელმძღვანელობა საკუთარ მსჯელობას იყენებს, ფასს 16-ის მიზნებისთვის გამოყენებული საიჯარო ვადები შეიძლება განსხვავდებოდეს მინიმალური სახელშეკრულებო საიჯარო პერიოდებისგან. სხვაობების შეჯამება არის შემდეგი:

	მინიმალური საწყისი სახელშეკრულებო საიჯარო პერიოდი	საიჯარო ვადის შეფასება გამოყენებული ფასს 16-ის მიზნებისთვის გადასვლიდან
ტერიტორიის იჯარა ფიქსირებული მომსახურებისთვის	4-10	იგივე რაც სახელშეკრულებო
ტერიტორიის იჯარა მობილური მომსახურებისთვის	1-6*	7

* მინიმალური სახელშეკრულებო საიჯარო პერიოდები >70% მობილური ტერიტორიებისთვის, ხელშეკრულების დაწყების თარიღისთვის, 1-6 წლამდე დიაპაზონში მერყეობს.

იჯარებისთვის საიჯარო ვალდებულებების შეფასებისას, ჯგუფი ადისკონტირებს მის საიჯარო გადახდებს მისი ზღვრული სასესხო განაკვეთის გამოყენებით იჯარის აღიარების თარიღისთვის. 2021 და 2020 წლებში გამოყენებული საშუალო შეწონილი განაკვეთი (ლარში) იყო დაახლოებით 12%.

'000 ლარი	ტერიტორიის იჯარა		სულ
	ტერიტორიის იჯარა მობილური	ტერიტორიის იჯარა ფიქსირებული	
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 1 იანვარს	38,886	4,350	43,236
შესყიდვები	8,398	-	8,398
გასვლები	(10,345)	-	(10,345)
დაგროვილი ცვეთის გასვლა	2,779	-	2,779
ცვეთის დარიცხვა	(7,884)	(1,067)	(8,951)
მთლიანი ნაშთი 2021 წლის 31 დეკემბერს	51,364	5,859	57,223
დაგროვილი ცვეთა 2021 წლის 31 დეკემბერს	(19,530)	(2,576)	(22,106)
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბერს	31,834	3,283	35,117
საიჯარო ვალდებულება 2021 წლის 1 იანვარს	(44,690)	(6,374)	(51,064)
შესყიდვები	(8,398)	-	(8,398)
გასვლები	7,440	-	7,440
პროცენტის დარიცხვა	(3,882)	(616)	(4,498)
გადახდები	11,610	1,813	13,423
უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსების ცვლილების გავლენა	246	296	542
საიჯარო ვალდებულება 2021 წლის 31 დეკემბერს	(37,674)	(4,881)	(42,555)

'000 ლარი	ტერიტორიის იჯარა		სულ
	ტერიტორიის იჯარა მობილური	ტერიტორიის იჯარა ფიქსირებული	
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 1 იანვარს	47,618	5,254	52,872
შესყიდვები	4,506	-	4,506
გასვლები	(6,489)	-	(6,489)
დაგროვილი ცვეთის გასვლა	1,210	-	1,210
ცვეთის დარიცხვა	(7,959)	(904)	(8,863)
მთლიანი ნაშთი 2020 წლის 31 დეკემბერს	53,311	5,859	59,170
დაგროვილი ცვეთა 2020 წლის 31 დეკემბერს	(14,425)	(1,509)	(15,934)
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბერს	38,886	4,350	43,236
საიჯარო ვალდებულება 2020 წლის 1 იანვარს	(51,415)	(6,202)	(57,617)
შესყიდვები	(4,506)	-	(4,506)
გასვლები	5,340	-	5,340
პროცენტის დარიცხვა	(5,279)	(701)	(5,980)
გადახდები	11,879	1,363	13,242
უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსების ცვლილების გავლენა	(709)	(834)	(1,543)
საიჯარო ვალდებულება 2020 წლის 31 დეკემბერს	(44,690)	(6,374)	(51,064)

13. გაცემული სესხები

სესხები გაცემულია დაკავშირებულ მხარეებზე. არცერთი სესხი არ არის უზრუნველყოფილი. ჯგუფის საკრედიტო, სავალუტო და საპროცენტო განაკვეთის რისკზე დაქვემდებარება და ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების მგრძნობელობის ანალიზი განხილულია 21-ე შენიშვნაში.

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2021	31 დეკემბერი 2020
გრძელვადიანი აქტივები		
დაკავშირებული მხარის სესხები	229,578	268,835
მოკლევადიანი აქტივები		
დაკავშირებული მხარის სესხები	55,160	3,397
გამოკლებული: გაუფასურების ზარალის რეზერვი	(2,707)	(2,536)
	282,031	269,696

(ა) სესხის ვადა და დაფარვის გრაფიკი

				31 დეკემბერი 2021		31 დეკემბერი 2020	
'000 ლარი	ვალუტა	ნომინალური		წელი	ლირებული	ლირებული	ლირებული
		განაკვეთი	საპროცენტო დაფარვის				
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	11%	2025	112,906	112,093	111,928	111,116
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	12%	2024	64,504	63,951	63,668	63,113
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	11%	2022	33,191	33,191	32,153	32,153
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	10%	2025	20,826	19,576	19,190	19,190
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	10%	2025	20,134	20,134	19,905	19,905
დაკავშირებული მხარის სესხი	ლარი	10%	2022	14,360	14,360	13,216	13,216
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	7%	2025	6,200	6,200	-	-
დაკავშირებული მხარის სესხი	ლარი	10%	2021/2022	5,551	5,516	3,315	3,188
დაკავშირებული მხარის სესხი	ლარი	13%	2022/2023	3,483	3,483	1,555	1,555
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	9%	2025	1,230	1,230	1,195	1,195
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	14%	2022	1,094	1,040	1,040	1,040
დაკავშირებული მხარის სესხი	ლარი	14%	2022	963	963	1,063	1,063
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	14%	2025	295	294	288	286
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	7%	2022	-	-	2,576	2,576
დაკავშირებული მხარის სესხი	ლარი	20%	2021	-	-	100	100
სულ პროცენტიანი აქტივები				284,737	282,031	271,192	269,696

14. სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2021	31 დეკემბერი 2020
სავაჭრო მოთხოვნები ტელეკომიდან	26,084	24,727
სავაჭრო მოთხოვნები უძრავი ქონებიდან	8,657	16,137
სხვა სავაჭრო მოთხოვნები	501	181
	35,242	41,045

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, ტელეკომის მიმართ არსებულ სავაჭრო მოთხოვნებში შეტანილი 17,480 ათასი ლარი წარმოადგენს მოთხოვნებს აბონენტების მიმართ (2020 წლის 31 დეკემბერი: 17,024 ათასი ლარი).

ჯგუფის საკრედიტო, სავალუტო და საპროცენტო განაკვეთის რისკზე დაქვემდებარება და ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების მგრძნობელობის ანალიზი განხილულია 21-ე შენიშვნაში.

15. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2021	31 დეკემბერი 2020
საბანკო ნაშთები	95,824	94,216
ფულადი სახსრები გზაში	942	903
ფულადი სახსრები სალაროში	11,567	632
სულ ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	108,333	95,751

ჯგუფის საკრედიტო, სავალუტო და საპროცენტო განაკვეთის რისკზე დაქვემდებარება და ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების მგრძნობელობის ანალიზი განხილულია 21-ე შენიშვნაში.

16. კაპიტალი

(a) საწესდებო კაპიტალი

საწესდებო კაპიტალი წარმოადგენს კაპიტალის ნომინალურ ღირებულებას კომპანიის სადამფუძნებლო დოკუმენტებში.

'000 ლარი	2021	2020
ნაშთი პერიოდის დასაწყისში	1,167,407	22,828
საწესდებო კაპიტალის ზრდა (შენიშვნა 16 (b))	-	1,144,579
ნაშთი პერიოდის ბოლოს	1,167,407	1,167,407

(b) საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული გარიგება

2020 და 2019 წლების განმავლობაში, კომპანიის საბოლოო მაკონტროლებელმა მხარემ გააერთიანა კომპანიის ბიზნესები, რომლებიც საბოლოო მაკონტროლებელი მხარის კონტროლის ქვეშ იყვნენ და რომლებიც ადრე, ცალკეული იურიდიული პირების სახით ოპერირებდნენ. შედეგად, 2020 და 2019 წლების განმავლობაში, კომპანიის საწესდებო კაპიტალი 22,828 ათასი ლარით და 1,144,579 ათასი ლარით იქნა გაზრდილი, შესაბამისად, შემდეგი გარიგებების საშუალებით:

- Comodon Holding (Malta) Limited-ის მიერ, 2019 წლის 12 დეკემბერს განხორციელებული, "სილქ როუდ ენერჯის" (100%-იანი საკუთრების წილი) და მისი შვილობილი კომპანიების (იხ. შენიშვნა 24), 22,828 ათასი ლარის ოდენობით შენატანი კომპანიის კაპიტალში.
- Comodon Holding (Malta) Limited-ის მიერ, 2020 წლის 7 ივლისს განხორციელებული, "სილქნეტ ჰოლდინგის" (95%-იანი საკუთრების წილი) და მისი შვილობილი კომპანიის (იხ. შენიშვნა 24), 377,498 ათასი ლარის ოდენობით შენატანი კომპანიის კაპიტალში (რაც წარმოადგენს ბიზნესის სამართლიან ღირებულებას აღნიშნული თარიღისათვის).
- Comodon Holding (Malta) Limited-ის მიერ, 2020 წლის 16 ნოემბერს განხორციელებული, შპს "ესარჯი რიალ ისთეითის" (95%-იანი საკუთრების წილი) და მისი შვილობილი კომპანიების (იხ. შენიშვნა 24), 767,081 ათასი ლარის ოდენობით შენატანი კომპანიის კაპიტალში (რაც წარმოადგენს ბიზნესის სამართლიან ღირებულებას აღნიშნული თარიღისათვის).

საწესდებო კაპიტალის ზრდა განისაზღვრა შესაბამისი ბიზნესების სავარაუდო ღირებულებების გამოყენებით, ზემოაღნიშნულის შესაბამისად.

კომპანიამ ზემოაღნიშნული საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული გარიგებები აღრიცხა საბალანსო ღირებულების აღრიცხვის საფუძველზე (ნაშთის გადატანის საფუძველი), იმგვარად, თითქოს შესყიდვები მოხდა ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილი ყველაზე ადრეული შესაძარისი პერიოდის დასაწყისში (ანუ 2019 წლის 1 იანვარი).

(c) დივიდენდები

საქართველოს კანონმდებლობის თანახმად, კომპანიის გასანაწილებელი რეზერვები იზღუდება გაუნაწილებელი მოგების ნაშთით, როგორც წარმოდგენილია ფასს-ების შესაბამისად მომზადებულ კომპანიის კანონმდებლობით დადგენილ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

2020 წელს, ჯგუფის საწარმომ გამოაცხადა 3,120 ათასი ლარის ოდენობით დივიდენდები მის უმცირესობის აქციონერზე, რაც იქნა ურთიერთგადაფარული იგივე კონტრაქტის მიმართ არსებულ სასესხო მოთხოვნებთან. ჯგუფის უმცირესობის აქციონერებზე მიკუთვნებადი დივიდენდები 4,264 ათას ლარს შეადგენს.

(d) კაპიტალის მართვა

ჯგუფს არ აქვს კაპიტალის მართვის ფორმალური პოლიტიკა, მაგრამ ხელმძღვანელობა ცდილობს შეინარჩუნოს კაპიტალის საკმარისი ბაზა ჯგუფის საოპერაციო და სტრატეგიული მიზნების განსახორციელებლად და ბაზრის მონაწილეთა ნდობის შესანარჩუნებლად. აღნიშნული მიიღწევა ფულადი სახსრების ეფექტური მართვით, ჯგუფის შემოსავლებისა და მოგების მუდმივი მონიტორინგის გზით, და გრძელვადიანი საინვესტიციო გეგმებით, რომლებიც ძირითადად ჯგუფის საოპერაციო ფულადი ნაკადებით და გრძელვადიანი სესხებითა და კრედიტებით ფინანსდება. ამ ღონისძიებების გატარებით, „ჯგუფი“ მისი მოგების მდგრად ზრდას ისახავს მიზნად.

არც კომპანია და არც მისი შვილობილი კომპანიები არ ექვემდებარებიან გარედან დაწესებულ კაპიტალთან დაკავშირებულ მოთხოვნებს.

(e) უზრუნველყოფა

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის შპს "წინანდლის სავანეს" კაპიტალი (იხ. შენიშვნა 24) დაგირავებულია "პარტნიორთა ხელშეკრულებასთან" მიმართებაში (იხ. შენიშვნა 20).

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, შპს "მედეა ოფერეითინგ კომპანის", შპს "ლიმონი 2009"-ის, შპს "წინანდლის მამულების" და სს "ახალი სასტუმროს" კაპიტალები დაგირავებულია სს "თიბისი ბანკისგან" აღებულ უზრუნველყოფილ სესხებთან მიმართებაში (იხ. შენიშვნა 18).

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, შპს "ბათუმი რივიერას" კაპიტალი დაგირავებულია სს "თიბისი ბანკისგან" აღებულ უზრუნველყოფილ სესხებთან მიმართებაში (იხ. შენიშვნა 18).

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, შპს „ბახვი ჰაიდრო პაუერის" კაპიტალი დაგირავებულია სს "თიბისი ბანკისგან" აღებულ უზრუნველყოფილ სესხებთან მიმართებაში (იხ. შენიშვნა 18).

17. არამაკონტროლებელი წილები

შემდეგ ცხრილში შეჯამებულია ჯგუფის თითოეულ შვილობილ კომპანიასთან დაკავშირებული ინფორმაცია, რომელსაც აქვს არსებითი არამაკონტროლებელი წილი, ნებისმიერ შიდაჯგუფურ გამოქვითვამდე.

31 დეკემბერი 2021

'000 ლარი	შპს შპს „ესარჯი რიალ ისტეითი“			შპს „ჯორჯიან ჰოტელ მენეჯმენტი“	სს "ახალი სასტუმრო"	შპს "ივერია ცენტრი"	შპს „ლიმონი 2009“	შპს „სილქნეტ ჰოლდინგი“	შპს „ბაზვი ჰაიდრო პაუერი"	შპს "წინანდლის კურორტი"	სულ
	5%	9%	5%	53%	16%	5%	37%	52%			
არამაკონტროლებელი წილის ეფექტური საკუთრების წილი	550,657	56,184	192,314	24,513	83,831	859,693	26,127	9,376	1,802,695		
სულ აქტივები	(181,326)	(31,743)	(88,068)	(25,596)	(41,837)	(924,339)	(17,678)	(7,496)	(1,318,083)		
სულ ვალდებულებები	369,331	24,441	104,246	(1,083)	41,994	(64,646)	8,449	1,880	484,612		
წმინდა აქტივები											
არამაკონტროლებელი წილის საბალანსო ღირებულება	17,227	2,196	5,212	(569)	6,715	(3,231)	3,103	969	31,622		
(ზარალი)/მოგება და მთლიანი სრული შემოსავალი/(ზარალი)	(19,721)	(1,995)	1,734	(1,490)	24,066	43,833	2,605	(134)	48,898		
(ზარალი)/მოგება და მთლიანი სრული (ზარალი)/შემოსავალი, რომელიც მიკუთვნება არამაკონტროლებელ წილზე	(918)	(175)	86	(783)	3,771	2,192	956	(69)	5,060		
არამაკონტროლებელი წილის შეძენა	-	-	-	-	-	-	-	1,038	1,038		
არამაკონტროლებელ წილებზე მიკუთვნებადი კაპიტალის სხვა მოძრაობა	(172)	-	-	89	-	(1,378)	-	-	(1,461)		
(საოპერაციო საქმიანობაში გამოყენებული)/საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი სახსრები	(13,630)	458	(12,167)	216	32,824	229,362	4,082	379	241,524		
(საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული)/საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი სახსრები	(5,539)	(1,725)	(398)	-	(14,300)	(99,018)	(369)	-	(121,349)		
საფინანსო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი სახსრები/(საფინანსო საქმიანობებში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები)	28,675	(235)	12,362	(41)	(7,713)	(136,875)	(1,974)	(282)	(106,083)		
წმინდა მატება/(კლება) ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებში	9,506	(1,502)	(203)	175	10,811	(6,531)	1,739	97	14,092		

*2021 ესარჯი რიალ ისთეით ჯგუფმა შპს „წინანდლის კურორტის“ 51% შეიძინა.

31 დეკემბერი 2020

'000 ლარი	შპს „ესარჯი რიალ ისთეითი“	შპს "ჯორჯიან ჰოტელ მენეჯმენტი"	სს "ახალი სასტუმრო"	შპს "ივერია ცენტრი"	შპს „ლიმონი 2009“	შპს „სილქნეტ ჰოლდინგი“	შპს „ბაზვი ჰაიდრო პაუერი“	სულ
არამაკონტროლებელი წილის ეფექტური საკუთრების წილი	5%	9%	5%	53%	16%	5%	37%	
სულ აქტივები	554,063	59,084	190,423	24,427	67,498	897,591	23,129	1,816,215
სულ ვალდებულებები	(162,712)	(32,144)	(87,911)	(24,189)	(49,545)	(978,489)	(17,285)	(1,352,275)
წმინდა აქტივები	391,351	26,940	102,512	238	17,953	(80,898)	5,844	463,940
არამაკონტროლებელი წილის საბალანსო ღირებულება	18,317	2,371	5,126	125	2,944	(4,045)	2,147	26,985
მოგება/(ზარალი) და მთლიანი სრული შემოსავალი/(ზარალი)	(5,842)	9,825	2,260	(6,151)	(945)	(93,801)	(2,588)	(97,242)
არამაკონტროლებელ წილზე მიკუთვნებადი მოგება/(ზარალი) და მთლიანი სრული შემოსავალი/(ზარალი)	(292)	865	98	(3,229)	(155)	(4,690)	(951)	(8,354)
არამაკონტროლებელი წილის შეძენა	-	-	(4,509)	-	-	-	-	(4,509)
არამაკონტროლებელ წილებზე მიკუთვნებადი გამოცხადებული დივიდენდები	-	-	-	-	(4,264)	-	-	(4,264)
არამაკონტროლებელ წილებზე მიკუთვნებადი კაპიტალის სხვა მოძრაობა	(453)	308	-	-	-	-	172	27
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული/(საოპერაციო საქმიანობაში გამოყენებული) წმინდა ფულადი სახსრები	(11,474)	(1,965)	(1,237)	153	2,810	226,773	1,855	216,915
საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი სახსრები/(საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები)	1,986	(8,265)	(2,759)	-	(6,563)	(135,950)	158	(151,393)
საფინანსო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი სახსრები/(საფინანსო საქმიანობებში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები)	(6,667)	5,198	3,989	65	(521)	(99,722)	(2,389)	(100,047)
წმინდა მატება/(კლება) ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებში	(16,155)	(5,032)	(7)	218	(4,274)	(8,899)	(376)	(34,525)

18. სესხები და კრედიტები

წინამდებარე შენიშვნაში განსაზღვრულია ინფორმაცია ჯგუფის პროცენტური სესხებისა და კრედიტების სახელშეკრულებო პირობების შესახებ, რომლებიც ფასდება ამორტიზებული ღირებულებით. დამატებითი ინფორმაცია ჯგუფის საპროცენტო განაკვეთის, უცხოური ვალუტისა და ლიკვიდურობის რისკებზე დაქვემდებარების შესახებ განხილულია 21-ე შენიშვნაში.

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2021	31 დეკემბერი 2020
ევროობლიგაციები - გრძელვადიანი	599,444	634,084
არაუზრუნველყოფილი ადგილობრივი ობლიგაციები - გრძელვადიანი	3,782	37,984
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხები - გრძელვადიანი	226,689	198,414
სესხები დაკავშირებული მხარეებისგან	46,590	85,647
სესხები მესამე მხარეებისგან	19,568	18,532
	896,073	974,661
ევროობლიგაციები - მოკლევადიანი	22,209	21,124
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხები - მოკლევადიანი	23,925	49,423
არაუზრუნველყოფილი ადგილობრივი ობლიგაციები - მოკლევადიანი	34,640	33,337
მესამე მხარეების სესხების მიმდინარე წილი	1,457	958
დაკავშირებული მხარეების სესხების მიმდინარე წილი	43,087	32
	125,318	104,874
	1,021,391	1,079,535

(a) სესხის ვადა და დაფარვის გრაფიკი

დაუფარავი სესხების დაფარვის ვადა და პირობები იყო შემდეგი:

'000 ლარი	ვალუტა	ნომინალური საპროცენტო განაკვეთი	დაფარვის წელი	31 დეკემბერი 2021		31 დეკემბერი 2020	
				ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება	ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ევრო	7,5% + Euribor 6 თვიანი	2029/2033	42,762	42,762	51,949	51,949
მშობელი კომპანიის სესხი	აშშ დოლარი	4%	2022	43,133	43,133	47,503	47,503
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	9% + Libor 6-თვიანი	2028/2033	30,158	30,158	34,589	34,589
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ლარი	5.25% + სებ რეფინანსირების განაკვეთი	2029/2033	21,553	21,553	23,468	23,468
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	7.85% + 6-თვიანი Libor	2029/2033	20,178	20,178	22,616	22,616
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ლარი	5.25% + სებ რეფინანსირების განაკვეთი	2024/2027	18,386	18,386	20,468	20,468
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	7.85% + 6-თვიანი Libor	2029/2033	16,059	16,059	18,062	18,062
უზრუნველყოფილი მესამე მხარის სესხი	აშშ დოლარი	9%	2023	12,521	12,521	12,109	12,109
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ლარი	5.25% + სებ რეფინანსირების განაკვეთი	2029/2033	10,579	10,579	11,237	11,237
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ლარი	6% + სებ რეფინანსირების განაკვეთი	2024/2027	10,215	10,215	11,439	11,439
არაუზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	0.75% + 12-თვიანი Libor	2025	8,134	8,134	8,191	8,191
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	6.5% + 6-თვიანი Libor	2028	7,135	7,135	-	-
არაუზრუნველყოფილი მესამე მხარის სესხი	ლარი	14%	2025	6,856	6,856	5,567	5,567
მშობელი კომპანიის სესხი	ევრო	0.75% + 12-თვიანი Libor	2025	6,332	6,332	-	-
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	8.5% + 6-თვიანი Libor	2024/2027	5,154	5,154	5,891	5,891
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ლარი	5.75% + რეფინანსირების განაკვეთი	2027	4,449	4,449	-	-
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	8.5% + 6-თვიანი Libor	2029/2027	4,110	4,110	4,698	4,698
არაუზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	0%	2025	3,792	3,792	4,011	4,011
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ლარი	5.75% + სებ რეფინანსირების განაკვეთი	2033	3,773	3,773	-	-

შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"
2021 წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

'000 ლარი	ვალუტა	ნომინალური საპროცენტო განაკვეთი	დაფარვის წელი	31 დეკემბერი 2021		31 დეკემბერი 2020	
				ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება	ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება
არაუზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	4%	2025	3,476	3,476	3,611	3,611
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ევრო	7.5% + Euribor 6 თვიანი	2033	3,438	3,438	-	-
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	8.2% + Libor 6-თვიანი	2033	3,399	3,399	-	-
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ევრო	7.25% + 6-თვიანი Euribor	2030/2033	3,134	3,134	3,380	3,380
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	9.45% + Libor 6-თვიანი	2033	2,960	2,960	-	-
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ლარი	6% + სებ რეფინანსირების განაკვეთი	2021/2027	2,820	2,820	3,160	3,160
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	7.7% + Libor 6-თვიანი	2033	2,748	2,748	-	-
არაუზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	9%	2035	2,214	2,214	2,274	2,274
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ევრო	7.5% + 6-თვიანი Euribor	2022	2,193	2,193	-	-
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	6.75% + 6-თვიანი Libor	2030/2033	2,013	2,013	2,213	2,213
უზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	ლარი	12%	2028/2035	1,994	1,994	1,994	1,994
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	8.2% + Libor 6-თვიანი	2033	1,340	1,340	-	-
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	8.83% + 6-თვიანი, აშშ დოლარი Libor	2027	1,045	1,045	-	-
უზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	12%	2035	1,040	1,040	1,101	1,101
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	8.5% + 6-თვიანი Libor	2024/2027	929	929	1,007	1,007
არაუზრუნველყოფილი მესამე მხარის სესხი	ლარი	14%	მოთხოვნამდე	853	853	783	783
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ლარი	5.25% + სებ რეფინანსირების განაკვეთი	2030/2033	716	716	795	795
არაუზრუნველყოფილი მესამე მხარის სესხი	აშშ დოლარი	15%	2020/2022	511	511	507	507
არაუზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	0.75% + 12-თვიანი Libor	2030	407	407	427	427
არაუზრუნველყოფილი მესამე მხარის სესხი	ლარი	16%	2025	143	143	109	109
არაუზრუნველყოფილი მესამე მხარის სესხი	ევრო	11%	2023	141	141	163	163
არაუზრუნველყოფილი მესამე მხარის სესხი	ლარი	14%	2025	-	-	77	77
არაუზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	10%	2025	-	-	49	49

'000 ლარი	ვალუტა	ნომინალური საპროცენტო განაკვეთი	დაფარვის წელი	31 დეკემბერი 2021		31 დეკემბერი 2020	
				ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება	ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	9%	მოთხოვნამდე	-	-	175	175
ევროობლიგაციები	აშშ დოლარი	11%	2024	628,095	621,653	664,588	655,208
არაუზრუნველყოფილი ადგილობრივი ობლიგაციები*	ლარი	3.5% + რეფინანსირების განაკვეთი	2022	34,581	34,581	34,461	34,461
არაუზრუნველყოფილი ადგილობრივი ობლიგაციები**	აშშ დოლარი	8.5%	2021	-	-	32,814	32,814
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ევრო	8% + 6-თვიანი Euribor	2022	11,061	11,061	12,956	12,956
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ევრო	8% + 6-თვიანი Euribor	2022	5,978	5,978	6,999	6,999
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ევრო	8% + 6-თვიანი Euribor	2022	863	863	-	-
არაუზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი - გრძელვადიანი	აშშ დოლარი	6%	2030	3,879	3,879	-	-
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	6%+Libor	2030	11,466	11,466	12,910	12,910
არაუზრუნველყოფილი ადგილობრივი ობლიგაციები	აშშ დოლარი	9.4%	2027	3,841	3,841	4,046	4,046
არაუზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	0%	2024	21,490	15,276	22,732	16,518
				1,034,047	1,021,391	1,095,129	1,079,535

2020 წლის მარტი-ივლისის პერიოდში, ჯგუფმა გამოიყენა საქართველოს ბანკების მიერ COVID-19- ის მდგომარეობის შედეგად, სესხების დაფარვისთვის შემოღებული საშეღავათო პერიოდი (იხ. შენიშვნა 26). 2020 წლის 29 ივლისს, ჯგუფმა სს "თიბისი ბანკთან", მისი სესხებისა და კრედიტების დაფარვისთვის ახალ პირობებზე აწარმოა მოლაპარაკებები. ხელშეკრულების პირობებში გათვალისწინებულია ძირითადი თანხის დაფარვის საშეღავათო პერიოდი, 2020 წლის დეკემბრის ბოლომდე და პროცენტის დაფარვა მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ ჯგუფს იმ დროისთვის ან 2021 წლის იანვრამდე ექნება თავისუფალი ფულადი სახსრები. 2021 წლის განმავლობაში, ჯგუფმა აწარმოა მოლაპარაკებები სს "თიბისი ბანკთან" დაფარვის პირობებთან დაკავშირებით, და სესხების დაფარვის ვადები იქნა გახანგრძლივებული 2027-2033 წლებამდე, ხოლო ძირითადი თანხის დაფარვის საშეღავათო პერიოდი 2023 წლის იანვრამდე გადაიდო. პირობების ცვლილებას არ გამოუწვევია კრედიტების არსებითი მოდიფიცირება და შესაბამისად, არ ჰქონია არსებითი გავლენა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

* 2022 წელს, ჯგუფმა ახლადგამოშვებული ევროობლიგაციებიდან მიღებული შემოსულობებით 34,981 ათასი ლარის ოდენობით არაუზრუნველყოფილი ადგილობრივი ობლიგაციები დაფარა (გადახდილი ძირითადი თანხა - 34,000 ათასი ლარი; გადახდილი პროცენტი - 981 ათასი ლარი). დამატებითი ინფორმაციისთვის იხილეთ შენიშვნა 30.

** 2021 წელს, ჯგუფმა გადაიხადა დაფარვის ვადას მიღწეული 34,520 ათასი ლარის ოდენობით არაუზრუნველყოფილი ადგილობრივი ობლიგაციები (გადახდილი ძირითადი თანხა - 33,846 ათასი ლარი; გადახდილი პროცენტი - 674 ათასი ლარი).

ჯგუფის ძირითადი საშუალებები, ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში, არამატერიალური აქტივები და საინვესტიციო ქონება დაგირავებულია უზრუნველყოფილ საბანკო სესხებთან და უზრუნველყოფილ სესხებთან მიმართებაში (იხ. შენიშვნები 9, 10, 11 და 16).

(b) ევროობლიგაციები

2019 წლის 2 აპრილს, სს "სილქნეტმა" (იხ. შენიშვნა 24) „Euronext Dublin Exchange“-ზე 200 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობით "სენიორ" არაუზრუნველყოფილი ობლიგაციების („ევროობლიგაციები“) გამოშვება წარმატებით დაასრულა. ევროობლიგაციების გამოშვებიდან მიღებულმა წმინდა შემოსავალმა 529,489 ათასი ლარი შეადგინა. ევროობლიგაციების დაფარვის ვადა არის 5 წელიწადი, 2024 წლის აპრილი და აქვს ფიქსირებული კუპონის განაკვეთი, 11% წელიწადში. პროცენტი გადასახდელია ნახევარ წელიწადში ერთხელ - ყოველი წლის 2 აპრილს და 2 ოქტომბერს, და გადახდა იწყება 2019 წლის 2 ოქტომბერს.

კოტირება ბაზრის დახურვისას 2021 წლის 27 დეკემბერს იყო 107.59% ობლიგაციაზე.

ევროობლიგაციები აღირიცხება ამორტიზებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით. ჯგუფმა, ევროობლიგაციების გამოშვებასთან დაკავშირებით 10,411 ათასი ლარის ოდენობით ხარჯი გასწია, ანდერრაიტინგის საფასურის, იურიდიული კონსულტაციის საფასურის, სარეიტინგო სააგენტოების ხარჯების, ლისტინგის ხარჯების და ა.შ. ჩათვლით. აღნიშნული ხარჯები გარიგების ხარჯების სახით აღირიცხება. ისინი შეტანილია ევროობლიგაციების ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოთვლებში და 5 წლით არის გადავადებული.

ევროობლიგაციების გამოშვებიდან მიღებული 529,489 ათასი ლარის ოდენობით წმინდა შემოსავლები (9,050 ათასი ლარის ოდენობით გარიგების ხარჯები იქნა ურთიერთგაქვითული ევროობლიგაციებიდან მიღებულ შემოსავლებთან) ჯგუფის მიერ, მის თამასუქებთან და საბანკო სესხებთან დაკავშირებული, 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დაუფარავი ვალის სრულად დასაფარად იქნა გამოყენებული. კომპანიამ ასევე დაფარა სუბორდინირებული სესხი დაკავშირებული მხარეების მიმართ, დაფარვის თარიღისთვის დარიცხული დაუფარავი პროცენტის ჩათვლით. შემოსავლების დარჩენილი ნაწილი კომპანიამ მის მიმდინარე პროცენტიან ანგარიშზე შეინახა და ზოგადი კორპორატიული მიზნებისთვის იქნა გამოყენებული.

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრისთვის, ჯგუფი ფლობს გამოსყიდულ ევროობლიგაციებს ნომინალური ღირებულებით 2,600 ათასი აშშ დოლარი.

2022 წელს, ჯგუფმა გამოსყიდა ევროობლიგაციები ახლადგამოშვებული ევროობლიგაციებიდან მიღებული შემოსულობებით (იხ. შენიშვნა 30).

(c) უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი

2019 წლის მარტში, ჯგუფმა ბანკთან აშშ დოლარში დენომინირებული, განახლებადი საკრედიტო ხაზის ("RCF") უზრუნველსაყოფად, ჯგუფის აშშ დოლარში დენომინირებულ ევროობლიგაციებზე კუპონის გადახდების უზრუნველყოფის მიზნით, ხუთწლიანი ხელშეკრულება დადო, ჯგუფისთვის მაქსიმალური ხელმისაწვდომი თანხით 20 მილიონი აშშ დოლარი. 2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, საკრედიტო ხაზი არ ყოფილა გამოყენებული.

2022 წელს, "განახლებადი საკრედიტო ხაზის" ხელშეკრულება იქნა გაუქმებული, ევროობლიგაციების რეფინანსირების შემდეგ (იხ. შენიშვნა 30).

(d) ვალდებულებების მოძრაობის შეჯერება საფინანსო საქმიანობიდან წარმოშობილ ფულად ნაკადებთან

'000 ლარი	გადასახდელი დივიდენდები	საიჯარო ვალდებულებები	სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტები	სესხები და კრედიტები	სულ
ნაშთი 2021 წლის 1 იანვარს	496	51,064	(13,425)	1,079,535	1,117,670
გადახდილი პროცენტი	-	(4,498)	-	(123,337)	(127,835)
სესხებიდან მიღებული შემოსულობები	-	-	-	40,499	40,499
სესხების დაფარვა	-	-	-	(37,280)	(37,280)
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტების წმინდა გადახდები	-	-	(9,884)	-	(9,884)
საიჯარო გადახდები	-	(8,925)	-	-	(8,925)
სულ ცვლილებები საფინანსო ფულადი ნაკადებიდან	-	(13,423)	(9,884)	(120,118)	(143,425)
უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსების ცვლილების გავლენა სხვა ცვლილებები	(31)	(542)	-	(55,616)	(56,189)
საპროცენტო ხარჯი	-	4,498	-	109,376	113,874
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტის ცვლილების გავლენა (შენიშვნა 18 (e))	-	-	16,726	-	16,726
არარეზიდენტის გადახდილი მოგების გადასახადი	-	-	-	(28)	(28)
რეზიდენტი ფიზიკური პირებისთვის გადახდილი მოგების გადასახადი	-	-	-	(8)	(8)
პერიოდის განმავლობაში ამოქმედებული საიჯარო ხელშეკრულებებიდან წარმოშობილი საიჯარო ვალდებულებების აღიარება	-	8,398	-	-	8,398
ROU-ს და შესაბამისი საიჯარო ვალდებულების ჩამოწერა შეწყვეტილი	-	(7,440)	-	-	(7,440)
ხელშეკრულებებისთვის	-	-	-	8,250	8,250
სხვა მოძრაობა	-	-	-	-	-
სულ ვალდებულებასთან დაკავშირებული სხვა ცვლილებები	-	5,456	16,726	117,590	139,772
ნაშთი 2021 წლის 31 დეკემბერს	465	42,555	(6,583)	1,021,391	1,057,828

შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"
2021 წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

’000 ლარი	სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში				
	გადასახდელი დივიდენდები	საიჯარო ვალდებულებები	ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტები	სესხები და კრედიტები	სულ
ნაშთი 2020 წლის 1 იანვარს	430	57,617		945,694	1,003,908
გადახდილი პროცენტი	-	(6,126)		(90,088)	(96,214)
სესხებიდან მიღებული შემოსულობები	-	-		18,978	18,978
სესხების დაფარვა	-	-		(24,942)	(24,942)
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტების წმინდა გადახდები	-	-	(7,798)	-	(7,798)
საიჯარო გადახდები	-	(7,116)	-	-	(7,116)
სულ ცვლილებები საფინანსო ფულადი ნაკადებიდან უცხოური გაცვლითი კურსების ცვლილების გავლენა სხვა ცვლილებები	-	(13,242)	(7,798)	(96,052)	(117,092)
	66	1,544	-	129,827	131,437
საპროცენტო ხარჯი	-	5,980		103,109	109,089
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტის ცვლილების გავლენა (შენიშვნა 18 (f))	-	-	(5,794)	-	(5,794)
არარეზიდენტის გადახდილი მოგების გადასახადი	-	-	-	(30)	(30)
რეზიდენტი ფიზიკური პირებისთვის გადახდილი მოგების გადასახადი	-	-	-	(108)	(108)
პერიოდის განმავლობაში ამოქმედებული საიჯარო ხელშეკრულებებიდან წარმოშობილი საიჯარო ვალდებულებების აღიარება	-	4,506	-	-	4,506
ROU-ს და შესაბამისი საიჯარო ვალდებულების ჩამოწერა შეწყვეტილი ხელშეკრულებებისთვის	-	(5,341)	-	-	(5,341)
სხვა მოძრაობა	-	-	-	994	994
სულ ვალდებულებასთან დაკავშირებული სხვა ცვლილებები	-	5,145	(5,794)	103,965	103,316
სულ კაპიტალთან დაკავშირებული სხვა ცვლილებები	-	-	-	(3,899)	(3,899)
ნაშთი 2020 წლის 31 დეკემბერს	496	51,064	(13,425)	1,079,535	1,117,670

(ე) სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტი

სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტი წარმოადგენს საკურსო სვოპ ინსტრუმენტს სს "თიბისი ბანკთან", შეფასებული სამართლიანი ღირებულებით თითოეული საანგარიშგებო თარიღისთვის. ჯგუფმა დადო გარიგება 2019 წლის ივნისში მის ევროზონიზაციებთან დაკავშირებული აშშ დოლარში დენომინირებული სავალუტო დაქვემდებარების სამართავად. სვოპი სტრუქტურირებულია როგორც სესხი ფულადი სახსრების დაფარვით, რომლის თანახმადაც ჯგუფმა განათავსა 35,000 ათასი აშშ დოლარი (108,416 ათასი ლარი 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის) და გაიტანა სესხი ეკვივალენტური ოდენობით ლარში (98,948 ათასი ლარი). სესხს აქვს 5.14%-იანი საპროცენტო განაკვეთი, დამატებული საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ განსაზღვრული რეფინანსირების განაკვეთი; დეპოზიტს აქვს საპროცენტო განაკვეთი 3.1%-ის ოდენობით დამატებული ექვსთვიანი LIBOR განაკვეთი. დეპოზიტი დაგირავებულია საბანკო სესხის უზრუნველსაყოფად. 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტის სამართლიანი ღირებულება შეადგენდა 6,583 ათასი ლარის ოდენობით აქტივს (2020: 13,425 ათასი ლარი). სამართლიანი ღირებულება ფასდება სამართლიანი ღირებულების იერარქიის მეორე დონის მიხედვით.

2022 წელს, ზემოაღნიშნული სვოპ ხელშეკრულება სრულად იქნა შეწყვეტილი (იხ. შენიშვნა 30).

19. სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2021		31 დეკემბერი 2020	
	გრძელვადიანი	მოკლევადიანი	გრძელვადიანი	მოკლევადიანი
ვალდებულებები გრძელვადიანი აქტივებისთვის	25,461	42,749	23,870	46,585
ვალდებულებები მომწოდებლების მიმართ*	-	30,973	-	32,057
ვალდებულებები ლიცენზიებისთვის და მაუწყებლობის უფლებებისთვის	8,577	14,340	8,717	17,863
ვალდებულებები სხვა ოპერატორების მიმართ	-	3,060	-	4,550
ვალდებულებები დასაქმებულების მიმართ	-	7,292	-	3,344
სხვა ვალდებულებები	-	5,402	-	3,484
გადასახდელი დივიდენდი	-	465	-	496
დღგ და სხვა საგადასახადო ვალდებულებები	-	7,535	-	-
ბიზნესის შეძენისთვის გადასახდელი ანაზღაურება	-	2,754	-	-
სულ სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	34,038	114,570	32,587	108,379
IRU ხელშეკრულებებიდან მიღებული ავანსები	12,519	1,888	13,014	1,888
აბონენტებისგან მიღებული ავანსები	652	21,910	899	21,153
სულ სახელშეკრულებო ვალდებულებები გადახდილი ავანსებიდან	13,171	23,798	13,913	23,041
სულ	47,209	138,368	46,500	131,420

ვალდებულებები გრძელვადიანი აქტივებისთვის წარმოადგენს გადავადებული გადახდების დისკონტირებულ ღირებულებას ძირითადი საშუალებების შესყიდვისთვის, რომლებიც ჯგუფის მიერ განხორციელებულ ქსელის განახლებისა და გაფართოების პროექტებს უკავშირდება. ვალდებულებები გრძელვადიანი აქტივებისთვის ძირითადი ნაწილი დენომინირებულია აშშ დოლარში ან ევროში და შესაბამისად ექვემდებარება უცხოური გაცვლითი კურსის რყევებს (იხ. შენიშვნა 21 (b)).

2020 წლის მეორე ნახევარში, ამ წლის განუსაზღვრელ საბაზრო მდგომარეობაში ფულადი სახსრების მაღალი ლიკვიდურობის შენარჩუნების მიზნით, ხელმძღვანელობამ აწარმოა მოლაპარაკებები გადახდის პირობების გახანგრძლივების შესახებ მის რამდენიმე ძირითად მომწოდებელთან. 2021 წელს, თავდაპირველი აღიარებისას, ვალდებულებები ძირითადი საშუალებებისა და არამატერიალური აქტივების შემენისთვის იქნა დისკონტირებული ჯგუფის საშუალოდ 8.6% -იანი ზღვრული სასესხო განაკვეთის გამოყენებით და დაახლოებით 5.4 მილიონი ლარის ოდენობით დისკონტირება აღიარდა ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების თვითღირებულების შემცირების სახით, რადგან გადახდები 12 თვეზე მეტი ვადით გადავადდა. აღნიშნული ვალდებულებების ნაწილი იქნა დაკმაყოფილებული 2021 წელს.

2021 წელს, ვალდებულებები გრძელვადიანი აქტივებისთვის ასევე მოიცავდა ვალდებულებებს IT ტრანსფორმაციის პროექტისთვის (იხ. შენიშვნა 12).

*2021 წელს, ვალდებულებები მომწოდებლების მიმართ მოიცავდა დარიცხულ გარიგების ხარჯებს 3,155 ათასი ლარის ოდენობით, რომელიც 2022 წლის იანვარში, 300,000 აშშ დოლარის ოდენობით ევროზონიზაციების გამოშვებას უკავშირდებოდა (იხ. შენიშვნა 28). გარიგების ხარჯები არ ყოფილა გადახდილი 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და შესაბამისი დაკავშირებული აქტივი იქნა აღიარებული სხვა მოთხოვნებში (შენიშვნა 14).

ჯგუფის სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებთან დაკავშირებული სავალუტო და ლიკვიდურობის რისკებზე დაქვემდებარება განხილულია 21-ე შენიშვნაში.

20. ფუტ-ოფციონთან დაკავშირებული ვალდებულებები

შპს „ესარჯი რიალ ისთეით“

2016 წლის 2 სექტემბერს შპს "წინანდლის სავანესა" (იხ. შენიშვნა 24) და სს "საპარტნიორო ფონდს" (შპს "წინანდლის მამულების" არამაკონტროლებელი წილის მფლობელი) შორის დადებული საპარტნიორო შეთანხმების ფარგლებში, ჯგუფს აქვს შპს "წინანდლის მამულებში" არამაკონტროლებელი წილის შემენის ქოლ ოფციონი საპარტნიორო შეთანხმების თარიღიდან პირველი 6 წლის და 9 თვის განმავლობაში, და მეორე მხრივ, სს "საპარტნიორო ფონდს" აქვს მისი "წინანდლის მამულების" კაპიტალში არსებული წილის გაყიდვის ფუტ-ოფციონი, ქოლ-ოფციონის პერიოდის დასრულებიდან 5 წლის განმავლობაში. როგორც ქოლ, ასევე ფუტ ოფციონისთვის აღსრულების ფასი განისაზღვრება, როგორც საპარტნიორო ფონდის ინვესტიცია შპს "წინანდლის მამულების" კაპიტალში, დამატებული დაგროვილი პროცენტი, რომელიც შეთანხმებულია მხარეებს შორის დადებულ საპარტნიორო შეთანხმებაში. 2021 წლის 5 ოქტომბერს, საპარტნიორო შეთანხმებაში შევიდა ცვლილება, რომლის მიხედვითაც სს "საპარტნიორო ფონდის" ფუტ-ოფციონი გადავადდა ორი წლით და იწყება 2025 წლის 31 ივლისიდან.

ჯგუფს მიაჩნია, რომ ეკონომიკური თვალსაზრისით, ოფციონი იქნება აღსრულებული თითქმის ყველა შემთხვევაში, ხოლო აღსრულების ფასის მგრძნობელობა საკუთრების წილის სამართლიან ღირებულებაში ცვლილებების მიმართ საკმარისად დაბალია, რომ თითქმის ყველა აღნიშნული ცვლილება მშობელ კომპანიაზე იქნეს დარიცხული. შესაბამისად, ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ არამაკონტროლებელ აქციონერს ამჟამად არ აქვს წვდომა შპს "წინანდლის მამულებში" შესაბამის საკუთრების წილთან დაკავშირებულ ამონაგებზე და როგორც ასეთი, იყენებს მოსალოდნელ-შესყიდვის მეთოდს ინვესტიციაზე. ამასთანავე, ჯგუფმა აღიარა 42,436 ათასი ლარის და 40,804 ათასი ლარის ოდენობით ფუტ-ოფციონის ვალდებულება 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, შესაბამისად, ოფციონის აღსრულების ფასის მიმდინარე ღირებულების გათვალისწინებით, რომელიც დისკონტირებულია დაახლოებით 12%-იანი დისკონტირების განაკვეთით, ყოველი წლისთვის.

2021 და 2020 წლების განმავლობაში, ჯგუფმა პირდაპირ კაპიტალში აღიარა 1,632 ლარის და 8,984 ლარის ოდენობით ცვლილებები ფუტ ოფციონის ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებებში (შესაბამისად). ცვლილებები ძირითადად დისკონტის პოზიციის დახურვას და უცხოური ვალუტის რყევებს უკავშირდება, რადგან ოფციონის აღსრულების ფასი აშშ დოლარშია დენომინირებული.

შპს „სილქნეტ ჰოლდინგი“

2021 წლის 30 ივნისს შპს "სილქნეტ ჰოლდინგს, მის ბენეფიციარ მესაკუთრებსა და სს "სილქნეტს" შორის დადებული ხელშეკრულების მიხედვით (შენიშვნა 24) (შემდეგში "ხელშეკრულება"), ერთ-ერთ უმცირესობაში მყოფ აქციონერს (შპს "სილქნეტ ჰოლდინგის" 5%-ის არაპირდაპირი მესაკუთრე), გარკვეული პირობების საფუძველზე, აქვს შპს "სილქნეტ ჰოლდინგში" მისი 5 %-იანი არაპირდაპირი წილის კომპანიაზე გაყიდვის ფუტ-ოფციონი. ოფციონი იწყება 2024 წლის 1 მაისს და ძალაშია 2026 წლის 1 მაისამდე. ფუტ-ოფციონის აღსრულების ფასი განისაზღვრება სს "სილქნეტის" ფინანსური საქმიანობის შედეგების მიხედვით, ფუტ-ოფციონის დასრულების თარიღამდე წლისთვის ("დასრულების თარიღი"). ფუტ-ოფციონის ფასის გამოთვლაში გამოყენებული ძირითადი დაშვებებია: სს "სილქნეტის" EBITDA, გრძელვადიანი ვალდებულებები და წმინდა მოკლევადიანი აქტივები დასრულების თარიღამდე წლისთვის და ხელშეკრულების მიხედვით განსაზღვრული EBITDA-ს მულტიპლიკატორი.

ჯგუფმა აღიარა 27,581 ათასი ლარის ოდენობით ფუტ-ოფციონის ვალდებულება 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, ოფციონის აღსრულების ფასის მიმდინარე ღირებულების გათვალისწინებით, რომელიც დისკონტირებულია დაახლოებით 14.5%-იანი დისკონტირების განაკვეთით. ჯგუფს სჯერა, რომ ფუტ-ოფციონის ვალდებულების ღირებულება არსებითად არ განსხვავდება დასრულების თარიღებისთვის (2024 წლის 1 მაისსა და 2026 წლის 1 მაისს შორის) და გონივრულად მოსალოდნელია, რომ ფუტ-ოფციონის ვალდებულება იქნება აღსრულებული 2024 წლის 1 მაისს. ჯგუფი ასევე მოელის, რომ სახელშეკრულებო პირობების მიხედვით, და მხარეთა მიერ სხვაგვარად შეთანხმებულის გარდა, აღსრულების ფასის დაფარვა დაიწყება დასრულების თარიღიდან 1 წლის შემდეგ და განხორციელდება 6 თანაბარი წლიური შენატანით.

21. სამართლიანი ღირებულებები და რისკის მართვა

(a) ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულებები

სამართლიანი ღირებულების შეფასება ხორციელდება იმ ფასით, რომელიც სტანდარტული ოპერაციის ფარგლებში, მიღებული იქნებოდა აქტივის გაყიდვისას ან გადახდილი იქნებოდა ვალდებულების გადაცემისას ბაზრის მონაწილეებს შორის შეფასების თარიღისთვის. თუმცა განუსაზღვრელობის გათვალისწინებით და სუბიექტური მსჯელობის გამოყენებით, სამართლიანი ღირებულება არ უნდა იქნას ინტერპრეტირებული როგორც რეალიზებადი აქტივების დაუყოვნებლივ გაყიდვაში ან ვალდებულებების გადაცემაში.

ჯგუფმა განსაზღვრა ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება შეფასების ტექნიკების გამოყენებით. შეფასების ტექნიკის მიზანს წარმოადგენს სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა, რომელიც ასახავს შეფასების თარიღისთვის, ბაზრის მონაწილეებს შორის დადებულ სტანდარტულ ოპერაციაში აქტივის გაყიდვიდან მიღებულ ან ვალდებულების გადაცემისთვის გადახდილ ფასს. გამოყენებული შეფასების ტექნიკა წარმოადგენს დისკონტირებული ფულადი ნაკადის მოდელს. ყველა ფინანსური აქტივისა და ვალდებულების სამართლიანი ღირებულება ანგარიშდება მომავალი ძირითადი თანხისა და საპროცენტო ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულების საფუძველზე, რომელიც დისკონტირდება საანგარიშგებო თარიღისთვის არსებული საბაზრო საპროცენტო განაკვეთით.

ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ ჯგუფის ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება, ობლიგაციების გარდა (იხ. შენიშვნა 18), მათ საბალანსო ღირებულებას არის მიახლოებული.

(b) ფინანსური რისკის მართვა

ფინანსური ინსტრუმენტების გამოყენებით ჯგუფი შემდეგი რისკების წინაშე დგას:

- საკრედიტო რისკი (იხილეთ შენიშვნა 21(b)(ii));
- ლიკვიდურობის რისკი (იხილეთ შენიშვნა 21(b)(iii));
- საბაზრო რისკი (იხილეთ შენიშვნა 21(b)(iv)).

(i) რისკის მართვის სტრუქტურა

ხელმძღვანელობას აქვს სრული პასუხისმგებლობა ჯგუფის რისკების მართვის სტრუქტურის დანერგვასა და ზედამხედველობაზე; ის პასუხს აგებს ჯგუფის რისკების მართვის პოლიტიკების შემუშავებასა და მონიტორინგზე და ამ საქმიანობასთან დაკავშირებით რეგულარულად წარუდგენს ანგარიშს მესაკუთრეებს.

ჯგუფის რისკების მართვის პოლიტიკები განისაზღვრება მის წინაშე არსებული რისკების იდენტიფიცირებისა და ანალიზისთვის, შესაბამისი რისკების საზღვრებისა და საკონტროლო მექანიზმების განსაზღვრისთვის და რისკებისა და საზღვრების დაცვის გაკონტროლებისთვის. რისკების მართვის პოლიტიკები და სისტემები რეგულარულად განიხილება ბაზრის პირობებისა და ჯგუფის საქმიანობაში ცვლილებების ასახვის მიზნით. სასწავლო და მართვის სტანდარტების და პროცედურების გამოყენებით ჯგუფის მიზანს წარმოადგენს დისციპლინირებული და კონსტრუქციული კონტროლის გარემოს შექმნა, რომელშიც ყველა თანამშრომელს გააზრებული ექნება თავისი ფუნქცია და ვალდებულება.

მესაკუთრეები ზედამხედველობას უწევენ თუ როგორ ახდენს ხელმძღვანელობა ჯგუფის რისკების მართვის პოლიტიკებთან და პროცედურებთან შესაბამისობის მონიტორინგს და განიხილავს რისკების მართვის სტრუქტურის ადეკვატურობას, ჯგუფის წინაშე მდგარ რისკებთან მიმართებაში.

(ii) საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი წარმოადგენს ჯგუფის ფინანსური ზარალის რისკს, თუ მომხმარებელი ან ფინანსური ინსტრუმენტის კონტრაპენტი ვერ დააკმაყოფილებს მის სახელმწიფოებო ვალდებულებებს და ამგვარი რისკი ძირითადად წარმოიშობება ჯგუფის მოთხოვნებთან, გაცემულ სესხებთან და საბანკო ნაშთებთან მიმართებაში. ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულება მაქსიმალურ საკრედიტო რისკს წარმოადგენს.

საანგარიშგებო თარიღისთვის საკრედიტო რისკზე მაქსიმალური დამოკიდებულება იყო შემდეგი:

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2021	31 დეკემბერი 2020
გაცემული სესხები	282,031	269,696
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები - ტელეკომი	26,084	24,727
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები - უძრავი ქონება	8,657	16,137
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები - სხვა	501	181
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	96,766	95,119
	414,039	405,860

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები სატელეკომუნიკაციო მომსახურებიდან

საკრედიტო რისკი იმართება კლიენტების კრედიტუნარიანობის შეფასების გზით, მანამ სანამ ჯგუფის სტანდარტული გადახდის და მომსახურების პირობები იქნება შეთავაზებული. სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებთან დაკავშირებით ზოგადად არ მოითხოვება რაიმე სახის უზრუნველყოფა.

კლიენტის საკრედიტო რისკის მონიტორინგის პროცესში, კლიენტები ჯგუფდებიან მათი საკრედიტო მახასიათებლების მიხედვით, მათ შორის იმის გათვალისწინებით, ისინი ფიზიკური პირები არიან, თუ - იურიდიული, ისინი საბითუმო, საცალო თუ საბოლოო მომხმარებლებს წარმოადგენენ, გათვალისწინებულია მათი გეოგრაფიული ადგილმდებარეობა, მრეწველობა, ასაკობრივი პროფილი, დაფარვის ვადა და ადრე არსებული ფინანსური სირთულეები.

ჯგუფი განსაზღვრავს გაუფასურების რეზერვს, რომელიც წარმოადგენს სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებთან მიმართებაში მოსალოდნელი ზარალების მისეულ შეფასებას. აღნიშნული რეზერვის ძირითადი შემადგენელი ნაწილია ჯგუფური ზარალის კომპონენტი. ჯგუფის სავაჭრო მოთხოვნები ძირითადად შიდა საცალო კლიენტებს უკავშირდება. ჯგუფს არ აქვს კლიენტების არსებითი კონცენტრაცია.

გაუფასურების ზარალები

გაუფასურების ზარალის რეზერვები სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებისთვის რისკ-ჯგუფების მიხედვით არის შემდეგი:

'000 ლარი	ჯგუფურად შეფასებული			ინდივიდუალურად შეფასებული		
	მთლიანი საბალანსო ღირებულება	გაუფასურების ზარალის რეზერვი	საკრედიტო რისკით გაუფასურებული	მთლიანი საბალანსო ღირებულება	გაუფასურების ზარალის რეზერვი	საკრედიტო რისკით გაუფასურებული
31 დეკემბერი 2021						
მიმდინარე 1-30 დღემდე	16,390	124	არა	9,152	-	არა
ვადაგადაცილება 31-90 დღემდე	563	76	არა	-	-	არა
ვადაგადაცილება 91-150 დღემდე	398	226	არა	-	-	არა
ვადაგადაცილება 150 დღეზე მეტი	328	321	კი	-	-	კი
ვადაგადაცილება	19,572	19,572	კი	2,675	2,675	კი
სულ	37,251	20,319		11,827	2,675	

შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"
2021 წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

'000 ლარი	ჯგუფურად შეფასებული			ინდივიდუალურად შეფასებული		
	მთლიანი საბალანსო ღირებულება	გაუფასურების ზარალის რეზერვი	საკრედიტო რისკით გაუფასურებული	მთლიანი საბალანსო ღირებულება	გაუფასურების ზარალის რეზერვი	საკრედიტო რისკით გაუფასურებული
31 დეკემბერი 2020						
მიმდინარე	16,009	186	არა	8,120	-	არა
1-30 დღემდე						
ვადაგადაცილება	765	151	არა	-	-	არა
31-90 დღემდე						
ვადაგადაცილება	453	297	არა	-	-	არა
91-150 დღემდე						
ვადაგადაცილება	355	340	კი	-	-	კი
150 დღეზე მეტი						
ვადაგადაცილება	17,952	17,953	კი	2,410	2,410	კი
სულ	35,534	18,927		10,530	2,410	

მოძრაობა სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურების რეზერვში იყო შემდეგი:

'000 ლარი	2021	2020
1 იანვარს	(21,337)	(19,427)
დარიცხვა წლის განმავლობაში	(1,731)	(2,040)
წლის განმავლობაში უიმედოდ ჩამოწერილი		
ოდენობების აღდგენა	74	130
31 დეკემბერს	(22,994)	(21,337)

100%-იანი გაუფასურების განაკვეთი გამოყენებულ იქნა 150 დღეზე მეტი ვადაგადაცილების მქონე საცალო მომხმარებლების მიმართ არსებულ მთლიან სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებთან მიმართებაში. უფრო დაბალი გაუფასურების განაკვეთები, გამოიყენება იმ სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების რისკის კატეგორიებისთვის, რომლებიც ვადაგადაცილებულია უფრო მოკლე პერიოდით. სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებთან მიმართებაში გაუფასურების ზარალის აღრიცხვისთვის გამოიყენება სარეზერვო ანგარიში, ვიდრე ჯგუფი არ დარწმუნდება რომ ვერ მიიღებს მისდამი მართებულ თანხებს; ამ დროს თანხა მიიჩნევა უიმედოდ და ჩამოიწერება პირდაპირ ფინანსურ აქტივთან მიმართებაში.

სასესხო მოთხოვნები და სხვა მოთხოვნები უძრავი ქონებიდან

ჯგუფს სასესხო მოთხოვნები, ისევე როგორც სხვა მოთხოვნები, ძირითადად დაკავშირებული მხარეების მიმართ აქვს. მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის მოდელზე გავლენა აქვს მსესხებლების ინდივიდუალურ მახასიათებლებს, ისევე როგორც იმ ფაქტს, რომ ყველა კონტრაქტის არის ან საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი საწარმო ან მშობელი კომპანია და, აუცილებლობის შემთხვევაში, საბოლოო მშობელი კომპანია, "Silk Road Group Holding (Malta) Limited", გაუწევს საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფ საწარმოებს ისეთ ფინანსურ დახმარებას, რომ მათ შეძლონ სესხების და ჯგუფის მიმართ არსებული სხვა მოთხოვნების დაფარვა.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასება

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასებაში გამოყენებულ ძირითად ამოსავალ მონაცემებს შემდეგი ცვლადების ვადიანობის სტრუქტურა წარმოადგენს:

- დეფოლტის ალბათობა (PD);
- ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში (LGD);
- დაქვემდებარება დეფოლტის შემთხვევაში (EAD).

პირველი ეტაპის დაქვემდებარებებისთვის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი გამოითვლება 12-თვიანი დეფოლტის ალბათობის, ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში და დაქვემდებარება დეფოლტის შემთხვევაში გადამრავლების გზით. არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი გამოითვლება არსებობის მანძილზე დეფოლტის ალბათობის, ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში და დაქვემდებარება დეფოლტის შემთხვევაში გადამრავლების გზით.

გაუფასურების შესაფასებლად გამოყენებული ამოსავალი მონაცემები, დაშვებები და მეთოდები

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის დაახლოებით 1% და 40%, დარიცხულია სასესხო მოთხოვნების და სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების მთლიან საბალანსო ღირებულებაზე, შესადარისი საკრედიტო პროფილის/რეიტინგის ან დაფარვის მოლოდინების მიხედვით (2020 წლის 31 დეკემბერი: 1% და 26%, შესაბამისად).

სავაჭრო მოთხოვნებისთვის დეფოლტის ალბათობა შეფასდა როგორც 3.42%, ექსპერტის მიერ, ინდივიდუალური მიდგომით, სარეიტინგო სისტემის ქულებიანი კითხვარის საფუძველზე და წარმოადგენს "სილქ როუდ გრუპ"-ში შეფასებული კომპანიის რეიტინგს (Fitch-ის სარეიტინგო სააგენტოს მიხედვით), კორექტირებული იგივე ჯგუფის მსესხებლების ინდივიდუალური რისკის მახასიათებლებით.

ჯგუფი "ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში" პარამეტრებს აფასებს დეფოლტირებული კონტრაქტების მიმართ მოთხოვნების აღდგენის განაკვეთების ისტორიის მიხედვით, გირაოს საბაზრო ღირებულების და გირაოს რეალიზაციისთვის საჭირო დროის მიხედვით, შესაბამისობის შემთხვევაში. ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში გამოითვლება დისკონტირებული ფულადი ნაკადების საფუძველზე, დისკონტირების ფაქტორის სახით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით. წარმოებული ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში, სხვადასხვა დაქვემდებარებებზე, 17%-სა და 40%-ს შორის მერყეობს (31 დეკემბერი 2020: 25%-დან 33%-მდე).

დაქვემდებარება დეფოლტის შემთხვევაში წარმოადგენს სავარაუდო დაქვემდებარებას დეფოლტის შემთხვევაში. დაქვემდებარება დეფოლტის შემთხვევაში ფინანსური აქტივებისთვის არის მისი მთლიანი საბალანსო ღირებულება დეფოლტისას. ჯგუფი ითვალისწინებს 5 სხვადასხვა ალბათობის შესაძლო სცენარს, ფინანსური ინსტრუმენტის აღდგენის ვადების სხვადასხვა ალბათობებით და უშვებს მაქსიმუმ 5%-დან 10%-მდე ალბათობას სცენარისთვის, რომელშიც ფინანსური ინსტრუმენტები საერთოდ არ არის აღდგენილი.

არსებითი დაქვემდებარებებისთვის, მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის დისკონტირებისას, ფულის დროითი ღირებულების გათვალისწინების მიზნით, 4%-დან 14%-მდე ეფექტური საპროცენტო განაკვეთები იქნა გამოყენებული.

განსაზღვრა იმისა არსებითად გაიზარდა თუ არა საკრედიტო რისკი

ფინანსურ აქტივზე თავდაპირველად აღიარებული დეფოლტის რისკის არსებითი ზრდის დასადგენად, ჯგუფი ითვალისწინებს გონივრულ და დასაბუთებულ ინფორმაციას რომელიც შესაბამისია და ხელმისაწვდომი მიუღებელი ხარჯებისა და ძალისხმევის გაწევის გარეშე. ეს მოიცავს როგორც ხარისხობრივ ისე რაოდენობრივ ინფორმაციას და ანალიზს, ჯგუფის წარსულ გამოცდილებაზე დაყრდნობით, ასევე ექსპერტის საკრედიტო შეფასებას და საპროგნოზო ინფორმაციას. ერთ-ერთი კრიტერიუმი, რომელსაც ჯგუფი იყენებს იმის დასადგენად, მოხდა თუ არა საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვანი ზრდა, არის 30 დღეზე მეტი ვადაგადაცილების საკრედიტო რისკის ზრდის კრიტერიუმი ("backstop" კრიტერიუმი). საკრედიტო რისკის ზრდის კრიტერიუმის სახით, კომპანია მიიჩნევს, რომ საკრედიტო რისკის არსებითი ზრდა ხდება არაუგვიანეს იმ დროისა, როდესაც აქტივი 90 დღეზე მეტი ვადაგადაცილებულია.

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, მთლიანი სასესხო მოთხოვნების 90%-ზე მეტი ნაწილდება 1-ელ ეტაპზე, რადგან არ მომხდარა ფინანსური ინსტრუმენტების საკრედიტო რისკის ზრდა თავდაპირველი აღიარების შემდეგ.

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების დაახლოებით 35% განაწილებულია ეტაპი 3-ზე, რადგან ისინი 90 დღეზე მეტად ვადაგადაცილებულია. მსგავსი სავაჭრო მოთხოვნები ძირითადად დაკავშირებულია საიჯარო შემოსავლის მოთხოვნასთან იმ დაკავშირებული მხარის საწარმოების მიმართ, რომელთაც აქვთ ვადაგადაცილებული გადახდების და ნაკისრი ვალდებულებების შეუსრულებლობის ისტორია.

მგრძნობელობის ანალიზი

10%-იან ზრდას მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის განაკვეთში, იმ დაშვებით რომ ყველა სხვა ცვლადი უცვლელი დარჩება, შეიძლება ჰქონდეს დაახლოებით 1.5 მილიონი ლარის და 2 მილიონი ლარის ოდენობით გავლენა სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებზე მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალზე 2021 და 2020 წლებისთვის, შესაბამისად.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის განაკვეთის 1%-იან ზრდას (იმ დაშვებით რომ ყველა სხვა ცვლადი უცვლელი დარჩება) შეიძლება ჰქონდეს დაახლოებით 2.8 მილიონი ლარის და 2.9 მილიონი ლარის ოდენობით გავლენა სასესხო მოთხოვნებზე მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალზე 2021 და 2020 წლებისთვის, შესაბამისად.

გაუფასურების ზარალი სასესხო მოთხოვნებზე

მოძრაობა გაუფასურების რეზერვში სასესხო მოთხოვნებთან მიმართებაში წლის განმავლობაში იყო შემდეგი:

'000 ლარი	2021	2020
ნაშთი 1 იანვარს	(2,536)	(1,879)
ზრდა წლის განმავლობაში	(171)	(657)
ნაშთი 31 დეკემბერს	(2,707)	(2,536)

გაუფასურების ზარალები სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებზე

მოძრაობა გაუფასურების რეზერვში საიჯარო შემოსავალთან დაკავშირებულ მოთხოვნებთან მიმართებაში წლის განმავლობაში იყო შემდეგი:

'000 ლარი	2021	2020
ნაშთი 1 იანვარს	(5,850)	(6,157)
აღდგენა/ (ზრდა) წლის განმავლობაში	(203)	307
ნაშთი 31 დეკემბერს	(6,053)	(5,850)

საბანკო ნაშთები

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები ძირითადად ქართულ ბანკებშია განთავსებული, რომლებსაც „Fitch“-ის სარეიტინგო სააგენტოს მიერ მინიჭებული აქვთ მოკლევადიანი ემიტენტის დეფოლტ რეიტინგი BB- და B. ჯგუფი არ მოელის, რომ რომელიმე კონტრაქტის ვერ შეძლების მის მიერ ნაკისრი ვალდებულებების დაკმაყოფილებას.

(iii) ლიკვიდურობის რისკი

ლიკვიდურობის რისკი არის რისკი იმისა, რომ ჯგუფი სირთულეებს შეხვდება იმ ფინანსურ ვალდებულებებთან დაკავშირებული ვალდებულებების შესრულებაში, რომლებიც დაკმაყოფილებულია ფულადი სახსრების ან სხვა ფინანსური აქტივების მიწოდების გზით. ჯგუფის მიდგომა ლიკვიდურობის მართვასთან დაკავშირებით მოიცავს, შემდგომი დაგეგმვა იმის უზრუნველყოფას, რომ მას ყოველთვის ჰქონდეს სათანადო ლიკვიდურობა მისი ვალდებულებების დროულად შესასრულებლად, როგორც ნორმალურ, ისე - სტრესულ ვითარებაში, მიუღებელი ზარალის გაწევის ან ჯგუფის რეპუტაციისთვის ზიანის მიყენების გარეშე.

როგორც წესი, ჯგუფი უზრუნველყოფს რომ ჰქონდეს საკმარისი ფულადი სახსრები მოთხოვნამდე, მისი კაპიტალური და საოპერაციო ხარჯების დასაკმაყოფილებლად 30-დღიანი პერიოდისთვის (ფინანსური ვალდებულებების დაკმაყოფილების ჩათვლით); თუმცა აღნიშნული არ ითვალისწინებს იმ ექსტრემალური სიტუაციების შესაძლო ზეგავლენებს, რომელთა წინასწარ განჭვრეტა შეუძლებელია, როგორც არის ბუნებრივი კატასტროფები. ამასთანავე, ჯგუფის საბოლოო მშობელმა კომპანიამ, "Silk Road Group Holding (Malta) Limited"-მა, მისი მხარდაჭერის წერილის საშუალებით აჩვენა, რომ მას აქვს განზრახვა, უახლოეს მომავალში ჯგუფი უზრუნველყოს ფინანსური და სხვა სახის მხარდაჭერით, რაც საშუალებას მისცემს ჯგუფს გააგრძელოს მისი საოპერაციო არსებობა (შენიშვნა 2(b)).

ხელმძღვანელობა უზრუნველყოფს, რომ მისი ინვესტირების საქმიანობები იყოს დაფინანსებული სესხებისა და კრედიტების საშუალებით ან კაპიტალის შენატანებით, მანამ სანამ ჯგუფის შემოსავლები არ დასტაბილურდება.

ქვემოთ მოცემულია ფინანსური ვალდებულებების სახელშეკრულებო დაფარვის ვადები, სავარაუდო საპროცენტო გადახდების ჩათვლით და ურთიერთგადაფარვის ხელშეკრულებების გავლენის გამოკლებით:

31 დეკემბერი 2021

	სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები				
	საბალანსო ღირებულება	სულ	1 წლის განმავლობაში	2-5 წლამდე	5 წელზე მეტი
'000 ლარი					
არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებები					
სესხები და კრედიტები	1,021,391	1,359,161	202,714	946,272	210,175
საიჯარო ვალდებულება	42,555	65,474	13,634	50,390	1,450
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	148,608	157,089	114,570	42,519	-
ფუტ-ოფციონის ვალდებულება	70,017	122,880	-	93,288	29,592
	1,282,571	1,704,604	330,918	1,132,469	241,217

31 დეკემბერი 2020

	სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები				
	საბალანსო ღირებულება	სულ	1 წლის განმავლობაში	2-5 წლამდე	5 წელზე მეტი
'000 ლარი					
არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებები					
სესხები და კრედიტები	1,079,535	1,447,820	180,401	1,144,926	122,493
საიჯარო ვალდებულება	51,064	63,025	13,205	49,820	2,241
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	140,966	148,491	108,379	40,112	-
ფუტ-ოფციონის ვალდებულება	40,804	50,403	-	50,403	-
	1,312,369	1,709,739	301,985	1,285,261	122,493

ხელმძღვანელობა მიიჩნევს, რომ ამჟამად და უახლოეს მომავალში, ჯგუფს აქვს საკმარისი ფულადი სახსრები მისი ვალდებულებების დასაფარად, მათი დაფარვის ვადის დადგომისთანავე. ხელმძღვანელობის შეფასება დაფუძნებულია ფაქტორებზე როგორცაა არსებითი ფულადი სახსრების ნაშთი 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის (შენიშვნა 15), და მზარდი კლიენტთა ბაზა ძირითადი ბიზნეს სეგმენტებისთვის და ახალი ქსელის გაშლა. ჯგუფის ლიკვიდურობის რისკი, უცხოური გაცვლითი კურსის მოძრაობაზე არსებითი დაქვემდებარების ჩათვლით, იმართება უცხოური ვალუტის ჰეჯირებით (შენიშვნა 18 (e)), კაპიტალური დანახარჯების მკაცრი მონიტორინგით, რომელიც ძირითადად არის დისკრეციული მისი ბუნებით, და კომპანიის უნარით გაახანგრძლივოს არსებული სასესხო ინსტრუმენტები (იხ. შენიშვნა 18). წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გამოსაშვებად ნებადართვის თარიღისთვის, პროლონგაციის ყველაზე დიდი რისკი, რომლის წინაშეც დგას ჯგუფი უკავშირდება მის 200 ათასი აშშ დოლარის ევროობლიგაციებს, რომლებიც დაფარულ იქნა 2022 წელს ახლადგამოშვებული ევროობლიგაციებიდან მიღებული შემოსულობებით (შენიშვნა 30). არსებული ევროობლიგაციები ამჟამად იყიდება არსებითად დაბალი ამონაგებით (დაახლოებით 8%), თავდაპირველ 11%-თან შედარებით. ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ საბაზრო მონაცემები ადეკვატურად ასახავს ბაზრის და ინვესტორების მადას და შესაბამისად, 2022 წელს, ჯგუფმა გამოუშვა ობლიგაციები და მოახდინა არსებული ევროობლიგაციების რეფინანსირება რაიმე არსებითი უარყოფითი შედეგების გარეშე.

(iv) საბაზრო რისკი

საბაზრო რისკი არის რისკი, რომ საბაზრო ფასების ისეთი ცვლილება, როგორც არის ვალუტის გაცვლითი კურსები, საპროცენტო განაკვეთები და აქციის ფასები იმოქმედებს ჯგუფის შემოსავალზე ან მისი ფინანსური ინსტრუმენტების ფლობის ღირებულებაზე. საბაზრო რისკის მართვის მიზანს წარმოადგენს საბაზრო რისკებზე დამოკიდებულების მართვა და კონტროლი მისაღები პარამეტრების ფარგლებში, ამონაგების ოპტიმიზაციის პროცესში.

(v) სავალუტო რისკი

ჯგუფი ექვემდებარება სავალუტო რისკს იმდენად რამდენადაც არსებობს შეუსაბამობა იმ ვალუტებს შორის, რომლებშიც დენომინირებულია გაყიდვები, შესყიდვები და კრედიტები და ჯგუფის სამუშაო ვალუტას, ლარს შორის. ვალუტა, რომელშიც ძირითადად დენომინირებულია ეს ოპერაციები არის აშშ დოლარი.

სავალუტო რისკზე დაქვემდებარება

ჯგუფის დაქვემდებარება უცხოური ვალუტის რისკზე ნომინალური ოდენობების მიხედვით, იყო შემდეგი:

'000 ლარი	აშშ დოლარში დენომინირებული 31 დეკემბერი 2021	აშშ დოლარში დენომინირებული 31 დეკემბერი 2020
საბანკო ნაშთები	64,968	44,292
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	5,347	4,317
გაცემული სესხები	257,709	250,574
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	(91,849)	(85,479)
სესხები და კრედიტები (სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტის ჩათვლით)	(720,155)	(775,849)
ფუტ-ოფციონის ვალდებულება	(42,436)	(40,804)
წმინდა დაქვემდებარება	(526,416)	(602,949)

'000 ლარი	ევროში დენომინირებული 31 დეკემბერი 2021	ევროში დენომინირებული 31 დეკემბერი 2020
საბანკო ნაშთები	628	-
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	431	1,869
სესხები და კრედიტები	(75,902)	(75,447)
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	(19,143)	(36,709)
წმინდა დაქვემდებარება	(93,986)	(110,287)

წლის განმავლობაში გამოიყენებოდა შემდეგი მნიშვნელოვანი გაცვლითი კურსები:

ლარი	საშუალო კურსი		საანგარიშგებო თარიღისთვის არსებული კურსი	
	2021	2020	31 დეკემბერი 2021	31 დეკემბერი 2020
1 აშშ დოლარი	3.2209	3.1097	3.0976	3.2766
1 ევრო	3.8140	3.5519	3.5040	4.0233

მგრძნობელობის ანალიზი

31 დეკემბრის მდგომარეობით ლარის კურსის გონივრული შესაძლო გამყარება/(შესუსტება), ქვემოთ მოცემულის შესაბამისად, აშშ დოლართან და ევროსთან მიმართებაში იმოქმედებდა უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფინანსური ინსტრუმენტების შეფასებაზე და მოგებაზე ან ზარალზე ქვემოთ წარმოდგენილი ოდენობებით. ანალიზი გაკეთდა იმ დაშვების საფუძველზე, რომ ყველა სხვა ცვლადი, კერძოდ საპროცენტო განაკვეთები, უცვლელი დარჩება და გამორიცხავს საპროგნოზო გაყიდვების და შესყიდვების ნებისმიერ გავლენას.

'000 ლარი	გამყარება		შესუსტება	
	კაპიტალი	მოგება ან (ზარალი)	კაპიტალი	მოგება ან (ზარალი)
31 დეკემბერი 2021				
აშშ დოლარი (10%-იანი მოძრაობა)	4,244	58,581	(4,244)	(58,581)
ევრო (10%-იანი მოძრაობა)	-	9,399	-	(9,399)
31 დეკემბერი 2020				
აშშ დოლარი (10%-იანი მოძრაობა)	4,080	64,688	(4,080)	(64,688)
ევრო (10%-იანი მოძრაობა)	-	11,029	-	(11,029)

საპროცენტო განაკვეთის რისკზე დაქვემდებარება

საანგარიშგებო თარიღისთვის, ჯგუფის ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მატარებელი ფინანსური ინსტრუმენტების საპროცენტო განაკვეთების პროფილი იყო შემდეგი:

'000 ლარი	საბალანსო ღირებულება	
	2021	2020
ცვლადგანაკვეთიანი ინსტრუმენტები		
ფინანსური აქტივები	-	-
ფინანსური ვალდებულებები	300,068	294,500
	300,068	294,500

ფულადი ნაკადების მგრძნობელობის ანალიზი ცვლადგანაკვეთიანი ინსტრუმენტებისთვის

100 საბაზისო პუნქტიანი გონივრული შესაძლო ცვლილება საპროცენტო განაკვეთებში საანგარიშგებო თარიღისთვის 3,000 ათასი ლარის ოდენობით გავლენას იქონიებდა მოგებაზე ან ზარალზე (2020 წლის 31 დეკემბერი: 2,945 ათასი ლარი). ანალიზი გაკეთდა იმ დაშვების საფუძველზე, რომ ყველა სხვა ცვლადი, კერძოდ, უცხოური ვალუტის კურსები, უცვლელი დარჩება.

22. პირობითი ვალდებულებები

(a) პირობითი საგადასახადო ვალდებულებები

საქართველოში საგადასახადო სისტემა შედარებით ახალია და ახასიათებს ხშირი საკანონმდებლო, ოფიციალური განცხადებებისა და სასამართლო გადაწყვეტილებების ცვლილებები, რომლებიც ზოგჯერ გაურკვეველი და ურთიერთგამომრიცხავია და ერთმანეთისაგან განსხვავებული ინტერპრეტაციის საშუალებას იძლევა. საგადასახადო წელი ღია რჩება საგადასახადო უწყებების მიერ განსახილველად, სამი თანმიმდევრული კალენდარული წლის განმავლობაში, თუმცა, კონკრეტულ ვითარებებში საგადასახადო წელი შესაძლოა უფრო დიდი ხნით დარჩეს ღია.

ეს ვითარება ქმნის საგადასახადო რისკებს, რომლებიც, სხვა ქვეყნებთან შედარებით, საქართველოში გაცილებით უფრო საგრძნობია. ხელმძღვანელობა თვლის, რომ საგადასახადო ვალდებულებები ადეკვატურია მოქმედი საგადასახადო კოდექსის, ოფიციალური განცხადებებისა და სასამართლო გადაწყვეტილებების ინტერპრეტაციისა. თუმცა, საგადასახადო ორგანოების მიერ აღნიშნული კანონების ინტერპრეტირება შეიძლება განსხვავდებოდეს კომპანიის ინტერპრეტაციისაგან და თუ საგადასახადო ორგანომ შეძლო საკუთარი ინტერპრეტირების არგუმენტირება, მაშინ აღნიშნულმა გარემოებამ შეიძლება მნიშვნელოვანი გავლენა მოახდინოს ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

(b) სასამართლო დავა

ბიზნესის ჩვეულებრივი მიმდინარეობისას, ჯგუფი დაქვემდებარებულია სარჩელებსა და საჩივრებს. ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ მოცემული სარჩელებიდან და საჩივრებიდან წარმოშობილ საბოლოო ვალდებულებას, ასეთის არსებობის შემთხვევაში, არ ექნება არსებითი უარყოფითი გავლენა ჯგუფის მომავალი ოპერაციების შედეგებზე ან ფინანსურ მდგომარეობაზე.

(c) მარეგულირებელი გარემო

2020 წლის 19 ივლისს, საქართველოს პარლამენტმა მიიღო ცვლილებები "ელექტრონული კომუნიკაციების შესახებ" საქართველოს კანონში, რომელიც შემოთავაზებულია საქართველოს კომუნიკაციების ეროვნული კომისიის მიერ ("GNCC"). ცვლილებების თანახმად, კომუნიკაციების ეროვნულ კომისიას ენიჭება დისკრეციული უფლებამოსილება, დანიშნოს დროებითი ადმინისტრატორი და შეაჩეროს რეგულირებული ორგანიზაციის ხელმძღვანელობის წევრების უფლებამოსილება, თუ ორგანიზაცია დაარღვევს გარკვეულ ვალდებულებებს, რაც მოიცავს (მაგრამ არ შემოიფარგლება) ვალდებულებებს ბიზნესების და/ან აქტივების შეძენასთან, შერწყმასთან, ქსელზე წვდომასთან და ტარიფების რეგულირებასთან დაკავშირებით (ვალდებულებები „ელექტრონული კომუნიკაციების შესახებ“ საქართველოს კანონის 26-ე, 27-ე, 34-ე და 35-ე მუხლების შესაბამისად). კანონში ცვლილებების მიღებამდე კომუნიკაციების ეროვნული კომისია უფლებამოსილი იყო დაეკისრებინა გადასახადი და შეეჩერებინა რეგულირებული პირის უფლებამოსილება ზემოთ ჩამოთვლილი რომელიმე ვალდებულების დარღვევის შემთხვევაში. დროებითი ადმინისტრატორის დანიშვნა ქმნის შუალედურ ზომას, რომელიც შეიძლება გამოყენებულ იქნეს მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ პირის მიმართ წერილობითი გაფრთხილება და ჯარიმა აღმოჩნდა არაეფექტური და უფლებამოსილების შეჩერება ქვეყნის საუკეთესო ეკონომიკურ ინტერესს ეწინააღმდეგება.

მიუხედავად იმისა, რომ კომპანიის ხელმძღვანელობა ვარაუდობს, რომ კანონში შეტანილი ცვლილებები ინდუსტრიის მონაწილეებს დამატებით სანქციებს უწესებს, კომპანიას რეგულაციებთან შესაბამისობის ისტორია აქვს და აქვს განზრახვა და შესაძლებლობა, რომ მომავალშიც უზრუნველყოს კანონმდებლობასთან და რეგულაციებთან შესაბამისობა. შესაბამისად, ხელმძღვანელობა არ მოელოდა, რომ "ელექტრონული კომუნიკაციების შესახებ" საქართველოს კანონში შეტანილ ცვლილებებს რაიმე მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა ექნებოდა ბიზნესის ჩვეულებრივ მიმდინარეობაზე.

23. ვალდებულებები

(a) კაპიტალთან დაკავშირებული პირობითი ვალდებულებები

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, კომპანიის კაპიტალური ვალდებულებები შეადგენდა 28,330 ათას ლარს, რაც ძირითადად Gigabit-LTE (4.9 G) პროექტის განხორციელებას უკავშირდება (2020 წლის 31 დეკემბერი: 34,321 ათასი ლარი, საიდანაც 26,151 ათასი ლარი დაკავშირებულია მიმდინარე IT ტრანსფორმაციის პროექტთან (კომპანიის მიმდინარე ინფორმაციული ტექნოლოგიების სისტემების უმეტესობის ჩანაცვლება და განახლება)).

(b) სხვა ვალდებულებები

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, ჯგუფს ჰქონდა 22 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობით, საინვესტიციო ქონების მშენებლობის ვალდებულება საქართველოს მთავრობის მიმართ. წინამდებარე საინვესტიციო ვალდებულებებიდან, 15 მილიონი აშშ დოლარი ბოზოყვათის პროექტს უკავშირდება, რომელიც წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ხელმოწერის თარიღისთვის, 2029 წელს უნდა დასრულდეს.

24. შვილობილი კომპანიები

საწარმო	ძირითადი საქმიანობა	რეგისტრაციის თარიღი	ჯგუფის საკუთრების პროცენტულობა 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის	ჯგუფის საკუთრების პროცენტულობა 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის	საკუთრების სახეობა
შპს „ესარჯი რიალ ისთეით“	ჰოლდინგური საწარმო	7 აპრილი 2017 წელი	95%	95%	პირდაპირი
შპს „სილქნეტ ჰოლდინგი“	ჰოლდინგური საწარმო	3 დეკემბერი 2018	95%	95%	პირდაპირი
შპს "სილქ როუდ ენერჯი"	არა-აქტიური კომპანია	11 მაისი 2011 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს „ბახვი ჰაიდრო პაუერი“****	ჰიდროელექტროსადგურების ექსპლუატაცია	15 იანვარი 2009 წელი	63.27%	63.27%	არაპირდაპირი, შპს „სილქ ენერჯი ჰოლდინგის“ საშუალებით/პირდაპირი
შპს „სილქ ენერჯი ჰოლდინგ“	არა-აქტიური კომპანია	28 დეკემბერი 2020 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს „ესარჯი რიალ ისთეითის“ შვილობილი კომპანიები					
შპს "ჯორჯიან ჰოტელ მენეჯმენტი"	თბილისი რედისონ ბლუ ივერია სასტუმროს მართვა	9 აგვისტო 2010 წელი	96%	96%	პირდაპირი
შპს "არგო მენეჯმენტი"	ბათუმი რედისონ ბლუ ივერია სასტუმროს მართვა	30 ნოემბერი 2010 წელი	96%	96%	არაპირდაპირი, შპს "ჯორჯიან ჰოტელ მენეჯმენტის" საშუალებით
შპს "რივიერა ბიჩ"	კლუბის მართვა	18 მაისი 2012 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "სილქ როუდ სერვისი"	ჯგუფის კომპანიებისთვის შესყიდვების გაერთიანება	31 დეკემბერი 2015 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს „დეველოპმენტ სოლუშენს“	უძრავი ქონების განვითარების მომსახურება	10 ივლისი 2006 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "დეველოპმენტ სოლუშენს მედეა"	არა-აქტიური კომპანია	7 სექტემბერი 2009 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, შპს „დეველოპმენტ სოლუშენს“- ის საშუალებით
შპს "წინანდლის სავანე"	ჰოლდინგური საწარმო	17 თებერვალი 2016 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "წინანდლის მამულები"	წინანდალი რედისონ ქოლექშენ სასტუმროს მართვა	27 ივნისი 2008 წელი	67%	67%	არაპირდაპირი, შპს "წინანდლის სავანეს" საშუალებით
შპს "წინანდალი"	მუზეუმის მართვა	3 ოქტომბერი 2005 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "ქართული ღვინის ინსტიტუტი"	ღვინის დეგუსტაცია და ტრენინგის მომსახურება	26 დეკემბერი 2011 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, შპს "წინანდალი"-ს საშუალებით
შპს "ესარჯი ინვესტმენტს"	ჯგუფისთვის კორპორატიული მომსახურების მიმწოდებელი	27 მაისი 2011 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს „ლიმონი 2009“	კაზინოების	11 აგვისტო 2009 წელი	88%	88%	პირდაპირი

შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"
2021 წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

საწარმო	ძირითადი საქმიანობა	რეგისტრაციის თარიღი	ჯგუფის საკუთრების პროცენტულობა 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის	ჯგუფის საკუთრების პროცენტულობა 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის	საკუთრების სახეობა
შპს "მედეა ოფერეითინგ კომპანი"	მართვა ბათუმი რედიუს ბლუ სასტუმროს და დაკავშირებული კაზინოს ფლობა	5 ნოემბერი 2010 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "ევ ტელეკომი"	უძრავი ქონების განვითარება	2 ოქტომბერი 2006 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "რივიერა"	ჰოლდინგური საწარმო	12 ივლისი 2012 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "ბათუმი რივიერა"	უძრავი ქონების განვითარება	30 მაისი 2018 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, შპს "რივიერა"-ს საშუალებით
შპს "ცენტრ პლაზა"	უძრავი ქონების განვითარება	14 ივლისი 2005 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "კლუბი სავანე"	ლამის კლუბის მართვა	11 აპრილი 2018 წელი	51%	51%	არაპირდაპირი, შპს "ცენტრ პლაზა"-ს საშუალებით
შპს "წინანდლის ვილები"	უძრავი ქონების განვითარება	19 თებერვალი 2016 წელი	100%	100%	პირდაპირი
სს "ახალი სასტუმრო"	თბილისი რედიუს ბლუ სასტუმროს ფლობა	30 სექტემბერი 2005 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "სილქ როუდ ბიზნეს ცენტრი"	უძრავი ქონების განვითარება	27 აგვისტო 1997 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "მისაქციელი"	უძრავი ქონების განვითარება	7 აგვისტო 2008 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, შპს "სილქ როუდ ბიზნეს ცენტრი"-ს საშუალებით
შპს "ნიუ ოფისი"	უძრავი ქონების განვითარება	7 აგვისტო 2008 წელი	50%	50%	არაპირდაპირი, შპს "სილქ როუდ ბიზნეს ცენტრი"-ს საშუალებით
შპს "ივერია ცენტრი"	უძრავი ქონების განვითარება	6 აგვისტო 2013 წელი	50%	50%	არაპირდაპირი, შპს "ნიუ ოფისი"-ს საშუალებით
შპს "რესტორანი წინანდალი"	სტუმართმოყვარეობის სექტორი	2 აპრილი 2018 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, შპს "ივერია ცენტრი"-ს საშუალებით
სს "სასტუმრო მედეა"	უძრავი ქონების განვითარება	17 აპრილი 2007 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "აჭარა ინვესტმენტს"	ჰოლდინგური საწარმო	30 აგვისტო 2017 წელი	100%	100%	პირდაპირი
სს "აჭარის კურორტები"	უძრავი ქონების განვითარება	3 იანვარი 2006 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, შპს "აჭარა ინვესტმენტს"-ის საშუალებით
შპს "აჭარა რიალ ისთეით"	უძრავი ქონების	23 აგვისტო 2006 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, შპს "აჭარა

საწარმო	ძირითადი საქმიანობა	რეგისტრაციის თარიღი	ჯგუფის საკუთრების პროცენტულობა 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის	ჯგუფის საკუთრების პროცენტულობა 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის	საკუთრების სახეობა
	განვითარება				ინვესტმენტს"-ის საშუალებით არაპირდაპირი, შპს "აჭარა რიალ ისთეითის" და სს "აჭარის კურორტების" საშუალებით არაპირდაპირი, სს "აჭარის კურორტების" საშუალებით
შპს "ბობოყვათი"	უძრავი ქონების განვითარება	23 მარტი 2007 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "ქობულეთის კურორტები"	უძრავი ქონების განვითარება	17 აპრილი 2007 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, შპს "სილქ როუდ ბიზნეს ცენტრი"-ს საშუალებით პირდაპირი
შპს "სილქ როუდ გრუპ თრეველი"	სტუმართმოყვარეობის სექტორი	9 სექტემბერი 2009 წელი	51%	51%	ერთობლივი საწარმო
სს "სასტუმრო ტელეგრაფი"	სტუმართმოყვარეობის სექტორი	5 თებერვალი 2020 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "ლიმონი რიალ ისთეითი"	უძრავი ქონების განვითარება	21 აპრილი 2017 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "Green-cape Botanico"	უძრავი ქონების განვითარება	18 აგვისტო 2020 წელი	51%	51%	ერთობლივი საწარმო
შპს სილქ ჰოსფიტალიტი *****	ჯგუფისთვის სასტუმროების მართვის მომსახურების მიმწოდებელი	25 მარტი 2021 წელი	100%	-	პირდაპირი
შპს "წინანდლის კურორტი"(ა)	"პარკ ჰოტელ წინანდალის" მართვა	16 ივლისი 2021 წელი	51%	-	პირდაპირი
შპს „სილქნეტ ჰოლდინგის“ შვილობილი კომპანიები					
სს "სილქნეტი" ***	სატელეკომუნიკაციო მომსახურების გაწევა	2 აპრილი 2009 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "ქარვა"	პროგრამული უზრუნველყოფის ტექნიკური მომსახურება	29 ივნისი 2012 წელი	51%	51%	არაპირდაპირი, სს "სილქნეტი"-ს საშუალებით
შპს "სილქ მედია"****	ევრონიუსის არხის მართვა	18 ივლისი 2019 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, სს "სილქნეტი"-ს საშუალებით
შპს "ნოვუსი"	არა-აქტიური საწარმო	5 აპრილი 2012 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, სს "სილქნეტი"-ს საშუალებით
შპს "WiMax Georgia"	არა-აქტიური საწარმო	15 მაისი 2008 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, სს "სილქნეტი"-ს საშუალებით
შპს "სილქ როუდ ენერჯი"-ს შვილობილი კომპანიები					
შპს "მაჭახელა ჰესი"	არა-აქტიური კომპანია	11 აპრილი 2012 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "ლოპოტა ენერჯი"	არა-აქტიური კომპანია	27 თებერვალი 2012 წელი	100%	100%	პირდაპირი

* 2020 წელს, ჯგუფმა შეიძინა შპს "სილქ როუდ გრუპ თრეველის" აქციების 51%-ი მესამე მხარისგან 130 ათასი ლარის ოდენობით ფულადი ანაზღაურების სანაცვლოდ.

**2020 წელს, სს "აჭარის კურორტებმა" შპს "ანაგისტან" დადო ერთობლივი საწარმოს ხელშეკრულება, საცხოვრებელი და რეკრეაციული კომპლექსის განვითარებისთვის ბათუმში, საქართველო, ("Green Cape Botanico"), სს "აჭარის კურორტების" (იხ. შენიშვნა 11) მფლობელობაში არსებულ მიწის ნაკვეთზე. სს "აჭარის კურორტებს" აქვს 51% -იანი საკუთრება ერთობლივ საწარმოზე. მთლიანი ინვესტიცია იქნება სულ მცირე 3 მილიონი აშშ დოლარი და პროექტის სავარაუდო დასრულების თარიღია 2022 წლის 31 დეკემბერი. სამშენებლო სამუშაოები 2020 წლის სექტემბრიდან დაიწყო.

*** სს "სილქნეტი" შეფასდა ორი სარეიტინგო სააგენტოს მიერ გრძელვადიანი ემიტენტის დეფოლტ რეიტინგით 'B' და 'b1', სტაბილური სამომავლო პერსპექტივით, „Fitch“-ის და „Moody’s“-ის მიერ შესაბამისად. 2018 წელს, სს "სილქნეტმა" შეიძინა საქართველოს სიდიდით მეორე მობილური ოპერატორის, შპს "ჯეოსელის" ("ჯეოსელი") 100%-იანი წილი და შემდგომ მასთან გაერთიანდა. სს სილქნეტი არის ორი არაკომერციული ორგანიზაციის დამფუძნებელი: "NG Georgia" და "დაჭრილ მებრძოლთა თანადგომის ფონდი".

****2019 წელს, სილქნეტმა და Euronews-მა „Euronews Georgia“-სთან დაკავშირებით (უფასო ახალი ამბების არხი რომელიც იქნება ქართულ ენაზე) ურთიერთგაგების მემორანდუმში დადეს. ამ მიზნისთვის, სილქნეტმა შპს „სილქ მედია“ დაარსა (100%-იან საკუთრებაში არსებული შვილობილი კომპანია). Euronews-ი პასუხისმგებელი იქნება „Euronews Georgia“-ს საგამომცემლო პოლიტიკაზე და არხის ახალი ამბების დირექტორს დანიშნავს. Euronews-ი მის მასალებს „Euronews Georgia“-ს გაუზიარებს, მაშინ როდესაც ეს უკანასკნელი გარკვეულ ადგილობრივ მასალას მოამზადებს რომელსაც ის Euronews-ს გაუზიარებს.

***** 2020 წლის 10 მარტს, კომპანიამ შპს "სილქ როუდ ენერჯისგან" (კომპანიის შვილობილი კომპანია) 6,367,685 აშშ დოლარის (ეკვივალენტური ოდენობა ლარში) ანაზღაურების სანაცვლოდ შპს "ბახვი ჰაიდრო პაუერის" 63.27%-იანი წილი შეიძინა. 2021 წლის განმავლობაში, შპს "ბახვი ჰაიდრო პაუერი" (63.27%-იანი წილი) იქნა შეტანილი შპს "სილქ ენერჯი ჰოლდინგის" კაპიტალში.

*****2021 წლის 26 მარტს, სასტუმროების საქმიანობის მართვის მიზნით, ჯგუფმა დაარსა ახალი შვილობილი კომპანია შპს "სილქ ჰოსფიტალიტი" (იხ. შენიშვნა 1 (b)).

(a) შვილობილი კომპანიის შეძენა

2021 წლის 16 ივლისს, შპს "ესარჯი რიალ ისთეიტმა" მიიღო კონტროლი შპს "წინანდლის კურორტზე", 784 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით ანაზღაურების სანაცვლოდ კომპანიის 51%-იანი წილისა და ხმის უფლების შეძენის საშუალებით, რაც 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, "სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებში" არის შეტანილი (შენიშვნა 19).

შპს "წინანდლის კურორტების" შეძენის თარიღისთვის, ჯგუფმა შეიძინა 7,480 ათასი ლარის ღირებულების ძირითადი საშუალებები და იკისრა 7,135 ათასი ლარის ოდენობით ვალდებულებები (იხილეთ შენიშვნები 9 და 18(d)).

25. დაკავშირებული მხარეები

(a) მშობელი კომპანია და საბოლოო მაკონტროლებელი მხარე

კომპანიის პირდაპირი მშობელი კომპანიაა „Comodon Holding (Malta) Limited“.

კომპანიის საბოლოო მშობელი კომპანია არის „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედი“. 2020 წელს, კომპანიის შუალედური მშობელი კომპანიის რეორგანიზაცია მოხდა, რის შედეგადაც კომპანიას ახალი ბენეფიციარი აქციონერი ჰყავს, იერკინ ტატიშევი, არაპირდაპირი უმცირესობის წილით (38.2%) კომპანიაში. კომპანიის საბოლოო მშობელი კომპანია რჩება „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედი“ - ფიზიკური პირის, გიორგი რამიშვილის მიერ კონტროლირებული საწარმო. კომპანიის საბოლოო მშობელი კომპანია ან ნებისმიერი სხვა შუალედური მშობელი კომპანია არ გამოსცემს საჯაროდ ხელმისაწვდომ ფინანსურ ანგარიშგებას.

(b) უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის ანაზღაურება

უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობამ წლის განმავლობაში მიიღო შემდეგი ანაზღაურება, რომელიც შესულია ხელფასების და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოების კატეგორიაში:

'000 ლარი	2021	2020
ხელფასები და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოები	16,759	10,835

(c) სხვა ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან

ჯგუფის სხვა ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან და ოპერაციები მესაკუთრეებთან, რომლებიც არ მოქმედებენ მესაკუთრეების უფლებამოსილების ფარგლებში, წარმოდგენილია ქვემოთ.

'000 ლარი	გარიგების ღირებულება 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის			
			დაუფარავი ნაშთი	
	2021	2020	31 დეკემბერი 2021	31 დეკემბერი 2020
გაცემული სესხები:				
მშობელი კომპანია	894	-	10,315	17,040
საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი საწარმოები	6,842	3,446	271,716	252,656
სესხები და კრედიტები:				
საბოლოო მშობელი კომპანია	-	-	15,276	16,518
მშობელი კომპანია	6,758	12,754	49,465	47,503
საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი საწარმოები	4,147	3,084	24,936	21,658
სხვა შემოსავალი:				
საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი საწარმოები	1,468	1,061	2,634	2,497
გამოყენებული საწვავი და საპოხი მასალები:				
საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი საწარმოები	2,394	2,014	169	157
საინვესტიციო ქონების გაყიდვა:				
ერთობლივი საწარმო	-	-	-	5,283
სხვა საოპერაციო ხარჯები:				
საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი საწარმოები	5,890	5,575	2,906	2,866

გარიგების ღირებულებები ასახავს თავდაპირველ გარიგებებს და არ ითვალისწინებს გარიგებების დაკმაყოფილებას. ყველა დაუფარავი ნაშთი დაკავშირებულ მხარეებთან, გარდა სესხები და კრედიტებისა და გაცემული სესხებისა, უნდა იქნეს დაკმაყოფილებული ფულადი სახსრებით საანგარიშგებო თარიღიდან ერთი წლის განმავლობაში. არცერთი დაკავშირებული

მხარის ნაშთი არ არის უზრუნველყოფილი.

2021 წლის განმავლობაში, 3,407 ათასი ლარის ოდენობით საპროცენტო ხარჯი (2020: 4,627 ათასი ლარი) აღიარებულ იქნა მოგებაში ან ზარალში დაკავშირებული მხარეებისგან აღებულ სესხებსა და კრედიტებთან მიმართებაში. დაკავშირებული მხარეებისგან აღებული სესხების საპროცენტო განაკვეთები და დაფარვის ვადები წარმოდგენილია შენიშვნაში 18(a).

2021 წლის განმავლობაში, 20,172 ათასი ლარის ოდენობით საპროცენტო ხარჯი (2020: 19,534 ათასი ლარი) აღიარებულ იქნა მოგებაში ან ზარალში დაკავშირებული მხარეებისგან აღებულ სესხებსა და კრედიტებთან მიმართებაში.

26. COVID-19-ის გავლენა

COVID-19-ის გავრცელებამ არსებითი გავლენა საქართველოში 2020 წლის თებერვლის ბოლოდან იქონია. 2020 წლის 11 მარტს ჯანდაცვის მსოფლიო ორგანიზაციამ კორონავირუსის პანდემია გამოაცხადა და საქართველოს მთავრობამ დაიწყო გარკვეული ზომების მიღება ვირუსის შესაჩერებლად - დაწესდა შეზღუდვები ტრანსპორტით გადაადგილებაზე, ბიზნეს საზოგადოებისთვის იქნა მიცემული მითითება თანამშრომლების დისტანციურ მუშაობის რეჟიმზე გადაყვანის შესახებ და ა.შ. სოციალური დისტანცირების გასაუმჯობესებლად, სკოლები, რესტორნები, კინოთეატრები და სპორტული ღონისძიებები 2020 წლის უმეტესი პერიოდის განმავლობაში იქნა შეჩერებული.

2021 წლის პირველ ნახევარში, საქართველოს მთავრობამ COVID-19 პანდემიის გამო დაწესებული ძირითადი შეზღუდვების ეტაპობრივი მოხსნა დაიწყო. ვაქცინების გავრცელება, რომლებიც COVID-19-ისგან მაღალი დონის იმუნიტეტს უზრუნველყოფს, იძლევა დადებით ხედვას ეკონომიკისა და ბიზნეს გარემოს სამომავლო პერსპექტივებზე, როგორც საქართველოში ასევე მთელ მსოფლიოში. მიუხედავად იმისა, რომ ქვეყანაში ჯერ კიდევ COVID-19-ის შემთხვევების დიდი რაოდენობაა, კარანტინი არ არის მოსალოდნელი და ეკონომიკა აღდგენის გზაზეა, დადებითი სამომავლო პერსპექტივით. 2021 წლის 12 თვის განმავლობაში, წინასწარი რეალური მშპ საშუალოდ 10.6%-ით გაიზარდა. (წყარო: საქსტატი).

COVID-19-ის აფეთქებამ არსებითი გავლენა იქონია ეკონომიკურ და ბიზნეს გარემოზე, გლობალურად და საქართველოში, და ჰქონდა დაუყოვნებელი უარყოფითი გავლენა ჯგუფის საქმიანობაზე, კერძოდ კი ჯგუფის უძრავი ქონების ბიზნესზე. ზემოაღნიშნული შეზღუდვების შედეგად, 2020 წლის მარტში სასტუმროებმა და კაზინოებმა (შენიშვნა 1 (b)) დროებით შეწყვიტეს საქმიანობა. მოგვიანებით, საქართველოს მთავრობამ წარმოადგინა 6-ეტაპიანი გეგმა ქართული ეკონომიკის ხელახლა გახსნის მიზნით, საკარანტინო შეზღუდვების მოხსნით 2020 წლის 27 აპრილიდან. 2020 წლის 22 მაისს, საგანგებო მდგომარეობა დასრულდა ქვეყანაში ეპიდემიოლოგიური მდგომარეობის გაუმჯობესების გათვალისწინებით. სასტუმროებმა მათი საქმიანობა 2020 წლის ივნისიდან, ხოლო კაზინოებმა ბათუმსა და თბილისში 2021 წლის აპრილიდან და 2021 წლის ივლისიდან (შესაბამისად) განაახლეს მუშაობა.

დადებითი ტენდენცია აღინიშნება სატელეკომუნიკაციო ინდუსტრიაშიც. საქართველოს კომუნიკაციების კომიტეტის თანახმად, 2021 წელს, სატელეკომუნიკაციო სექტორის შედეგები მიუახლოვდა და გადააჭარბა პანდემიამდე არსებულ დონეებს.

მიუხედავად მოკლევადიანი უარყოფითი გავლენისა, ხელმძღვანელობა აკვირდება აღნიშნული შეფერხებით გამოწვეულ გრძელვადიან ცვლილებას ადამიანების მუშაობისა და სწავლის სტილში. მაშინ როდესაც ზოგიერთი მსგავსი ცვლილება შეიძლება დროებითი იყოს, ხელმძღვანელობა ვარაუდობს, რომ დაჩქარებული დიგიტალიზაცია იქნება გრძელვადიანი და ეკონომიკის აღდგენასთან ერთად დამატებით საშუალებას მისცემს კომპანიას, რომ ისარგებლოს მზარდი მოხმარებით და მზარდი მოთხოვნით ციფრულ და OTT ('Over the counter') მომსახურებაზე.

ჯგუფის საქმიანობა ეტაპობრივად აღდგა 2021 წლიდან, შემდგომი აღდგენა მოსალოდნელია 2022 და მომდევნო წლებში. შესაბამისად, ხელმძღვანელობის მოლოდინით, COVID-19 მომავალში არ გამოიწვევს მნიშვნელოვან რისკებსა და გაურკვევლობას ჯგუფის ბიზნეს საქმიანობისთვის. დირექტორებმა მოამზადეს ფულადი ნაკადების პროგნოზები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღის შემდეგ 12-თვიანი პერიოდისთვის, რაც მიაჩნიათ იმაზე, რომ გონივრულად შესაძლებელი მოვლენათა უარყოფითი განვითარებების გათვალისწინებით, ჯგუფს ექნება საკმარისი ფულადი სახსრები, მისი ვალდებულებების დასაკმაყოფილებლად მათი დაფარვის ვადის დადგომისას, აღნიშნული პერიოდისთვის.

27. შეფასების საფუძველი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია პირვანდელი ღირებულების საფუძველზე, გარდა:

- შვილობილი კომპანიების წმინდა იდენტიფიცირებადი აქტივებისა, რომლებიც არ არის შეძენილი საერთო კონტროლის გარიგებების საშუალებით (შენიშვნა 16(b)) და რომლებიც ფასდება სამართლიანი ღირებულებით შეძენის თარიღისთვის;
- წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტებისა, რომელიც ფასდება სამართლიანი ღირებულებით.

28. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები

ქვემოთ წარმოდგენილი სააღრიცხვო პოლიტიკები თანმიმდევრულად გამოიყენებოდა წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილ ყველა პერიოდთან მიმართებაში, და თანმიმდევრულად იქნა გამოყენებული ჯგუფის საწარმოების მიერ.

(a) კონსოლიდაციის საფუძველი

(i) საწარმოთა გაერთიანება

საწარმოთა გაერთიანება აღირიცხება შესყიდვის თარიღისთვის, რომელიც წარმოადგენს თარიღს როდესაც კონტროლი გადაეცემა ჯგუფს, შესყიდვის მეთოდის გამოყენებით.

ჯგუფი აფასებს გუდვილს შესყიდვის თარიღისთვის შემდეგნაირად:

- გადაცემული ანაზღაურების სამართლიანი ღირებულება; დამატებული
- შეძენილ საწარმოში ნებისმიერი არამაკონტროლებელი წილების აღიარებული ოდენობა; დამატებული
- თუ საწარმოთა შერწყმა მიიღწევა ეტაპობრივად, შეძენილ საწარმოში ადრე არსებული კაპიტალის წილის სამართლიანი ღირებულება; გამოკლებული
- შეძენილი იდენტიფიცირებადი აქტივების და ნაკისრი ვალდებულებების წმინდა აღიარებული ოდენობა (როგორც წესი, სამართლიანი ღირებულება).

როდესაც ნამეტი უარყოფითია, შესყიდვის ამონაგები ვაჭრობიდან დაუყოვნებლივ აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. გადაცემული ანაზღაურება არ მოიცავს ადრე არსებული ურთიერთობების დაკმაყოფილებასთან დაკავშირებულ ოდენობებს. მსგავსი ოდენობები როგორც წესი აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. გარიგების ხარჯები, სესხის გამოშვებასთან და კაპიტალის ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებული ხარჯების გარდა, რომელსაც ჯგუფი გასწევს საწარმოთა შერწყმასთან დაკავშირებით - აღიარდება ხარჯად მათი გაწევისთანავე.

ნებისმიერი პირობითი ანაზღაურების ვალდებულება აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით შესყიდვის თარიღისთვის. თუ პირობითი ანაზღაურება კლასიფიცირდება კაპიტალის სახით, მისი გადაფასება არ ხდება და ანგარიშსწორება აღირიცხება კაპიტალის ფარგლებში. სხვა შემთხვევაში, პირობითი ანაზღაურების სამართლიანი ღირებულების შემდგომი ცვლილებები აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(ii) არამაკონტროლებელი წილები

არამაკონტროლებელი წილი ფასდება ნასყიდობის თარიღში შემძენის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების წილის პროპორციულად. შვილობილ კომპანიაში ჯგუფის წილის ცვლილება, რომელიც არ იწვევს კონტროლის დაკარგვას, აღირიცხება კაპიტალის ოპერაციების სახით.

(iii) ფუთ-ოფციონების მფლობელი არამაკონტროლებელი აქციონერები

ჯგუფი აღიარებს ვალდებულებას ოფციონის აღსრულების ფასის მიმდინარე ღირებულებისთვის, როდესაც ჯგუფი უშვებს ფუთ ოფციონს არამაკონტროლებელ აქციონერებზე.

ჯგუფი იყენებს მოსალოდნელ-შესყიდვის მეთოდს, როდესაც ჯგუფი უშვებს ფუთ ოფციონს არამაკონტროლებელ აქციონერებზე, რის შედეგადაც არამაკონტროლებელ აქციონერებს აღარ აქვთ მიმდინარე წვდომა შესაბამის საკუთრების წილთან დაკავშირებულ ამონაგებზე.

მოსალოდნელი-შესყიდვის მეთოდის ფარგლებში, ხელშეკრულება აღირიცხება იმგვარად თითქოს ფუთ-ოფციონი უკვე აღსრულებულია არამაკონტროლებელი აქციონერების მიერ და ფინანსური ვალდებულების აღიარებისას იმ არამაკონტროლებელი აქციონერების წილების აღიარება წყდება, რომლებიც გამოშვებულ ფუთ ოფციონებს ფლობენ.

ჯგუფი იყენებს მიმდინარე-წვდომის მეთოდს, როდესაც ჯგუფი უშვებს ფუთ ოფციონს არამაკონტროლებელ აქციონერებზე, და არამაკონტროლებელ აქციონერებს კვლავ აქვთ მიმდინარე წვდომა შესაბამის საკუთრების წილთან დაკავშირებულ ამონაგებზე.

თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, ჯგუფი პირდაპირ კაპიტალში აღიარებს ცვლილებებს ფუთ ვალდებულების საბალანსო ღირებულებაში.

(iv) შვილობილი კომპანიები

შვილობილი კომპანიები წარმოადგენს ჯგუფის მიერ კონტროლირებულ საწარმოებს. ჯგუფი აკონტროლებს საწარმოს, როდესაც ის ექვემდებარება ან როდესაც მას აქვს უფლება ცვლად ამონაგებზე საწარმოში მისი ჩართულობიდან და როდესაც მას შესწევს უნარი იმოქმედოს ამგვარ ამონაგებზე საწარმოში მისი უფლებამოსილების გამოყენებით. გარდა საერთო კონტროლის გარიგებებისა (იხილეთ ქვემოთ), შვილობილი კომპანიების ფინანსური ანგარიშგება შესულია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში კონტროლის დაწყების თარიღიდან, მისი დასრულების თარიღამდე. შვილობილი კომპანიების სააღრიცხვო პოლიტიკები შეიცვალა, როდესაც საჭირო გახდა მათი ჯგუფის მიერ მიღებულ პოლიტიკებზე მორგება. შვილობილ კომპანიაში არამაკონტროლებელ წილზე მიკუთვნებადი ზარალი, მიკუთვნებულია არამაკონტროლებელ წილებზე მიუხედავად იმისა, იწვევს ეს თუ არა არამაკონტროლებელი წილის უარყოფით (დეფიციტურ) ნაშთს.

შვილობილი კომპანიები წარმოადგენს ჯგუფის მიერ კონტროლირებულ საწარმოებს. ჯგუფი აკონტროლებს საწარმოს, როდესაც ის ექვემდებარება ან როდესაც მას აქვს უფლება ცვლად ამონაგებზე საწარმოში მისი ჩართულობიდან და როდესაც მას შესწევს უნარი იმოქმედოს ამგვარ ამონაგებზე საწარმოში მისი უფლებამოსილების გამოყენებით. გარდა საერთო კონტროლის გარიგებებისა (იხილეთ ქვემოთ), შვილობილი კომპანიების ფინანსური ანგარიშგება შესულია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში კონტროლის დაწყების თარიღიდან, მისი დასრულების თარიღამდე. შვილობილი კომპანიების სააღრიცხვო პოლიტიკები შეიცვალა, როდესაც საჭირო გახდა მათი ჯგუფის მიერ მიღებულ პოლიტიკებზე მორგება. შვილობილ კომპანიაში არამაკონტროლებელ წილზე მიკუთვნებადი ზარალი, მიკუთვნებულია არამაკონტროლებელ წილებზე მიუხედავად იმისა, იწვევს ეს თუ არა არამაკონტროლებელი წილის უარყოფით (დეფიციტურ) ნაშთს.

(v) საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი საწარმოების შესყიდვები/გადაცემები

ჯგუფის მაკონტროლებელი აქციონერის კონტროლის ქვეშ მყოფ საწარმოებში წილების გადაცემიდან წარმოშობილი საწარმოთა შერწყმა აღირიცხება საბალანსო ღირებულების აღრიცხვის საფუძველზე (ნაშთის გადატანის საფუძველი), იმგვარად თითქოს შესყიდვები ყველაზე ადრეული წარმოდგენილი შესადარისი პერიოდის დასაწყისში მოხდა.

შემენილი აქტივები და ვალდებულებები აღიარდება მათი საბალანსო ღირებულებით, რომელიც ადრე აღიარებული იყო შემენილი საწარმოს ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში. შემენილი საწარმოების კაპიტალის კომპონენტები, გარდა სააქციო და საწესდებო კაპიტალისა, დამატებულია იგივე კომპონენტებზე ჯგუფის ფარგლებში.

სხვაობა ანაზღაურებასა (გადახდილი ფულადი სახსრების სახით ან კაპიტალის შენატანების საშუალებით) და შემენილი საწარმოს საწესდებო კაპიტალს შორის აღრიცხულია გაუნაწილებელ მოგებაში.

(vi) წილები „ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში“

ჯგუფის ინვესტიცია წილობრივი მეთოდით აღრიცხულ საწარმოებში მოიცავს წილებს ერთობლივ საწარმოებში. ერთობლივი საწარმო არის გარიგება, რომელშიც ჯგუფს აქვს ერთობლივი კონტროლი, რომლის თანახმადაც ჯგუფს აქვს უფლებები გარიგების წმინდა აქტივებზე და არა უფლებები მის აქტივებზე და ვალდებულებები მისი ვალდებულებებისთვის. წილები ერთობლივ საწარმოებში აღირიცხება წილობრივი მეთოდის გამოყენებით და თავდაპირველად აღიარდება თვითღირებულებით.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს ჯგუფის მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის წილს წილობრივი მეთოდით აღრიცხულ საწარმოებში, სააღრიცხვო პოლიტიკებში განხორციელებული კორექტირებების შემდეგ (ჯგუფის სააღრიცხვო პოლიტიკებთან მოსარგებად), საერთო კონტროლის დაწყების თარიღიდან, მისი შეწყვეტის თარიღამდე.

როდესაც ჯგუფის ზარალის წილი აჭარბებს მის წილს წილობრივი მეთოდით აღრიცხულ საწარმოებში, აღნიშნული წილის საბალანსო ღირებულება, ნებისმიერი გრძელვადიანი ინვესტიციების ჩათვლით, შემცირებულია ნულამდე, და შემდგომი ზარალის აღიარება წყდება, გარდა შემთხვევებისა, როდესაც ჯგუფს აქვს ვალდებულება ან აქვს განხორციელებული გადახდები ინვესტიციის ობიექტის სახელით.

(vii) კონსოლიდაციისას ელიმინირებული ოპერაციები

ჯგუფის შიდა ოპერაციებიდან წარმოშობილი ჯგუფის შიდა ნაშთები და ოპერაციები, ასევე ნებისმიერი ჯგუფის შიდა ოპერაციებიდან წარმოშობილი არარეალიზებული შემოსავალი და ხარჯები, ელიმინირდება.

(ბ) შემოსავალი

შემოსავლის აღიარება ხდება მას შემდეგ, რაც ჯგუფი დააკმაყოფილებს შესასრულებელ ვალდებულებას დაპირებული მომსახურების კლიენტისთვის გადაცემის შედეგად. როდესაც შესასრულებელი ვალდებულება დაკმაყოფილებულია, ჯგუფი აღიარებს შემოსავლად გარიგების ღირებულების თანხას, რომელიც გამორიცხავს მესამე მხარეების სახელობე შეგროვებულ თანხებს და ცვალებადი ხასიათის მქონე თანხების შეზღუდულ შეფასებებს, რომელიც განაწილებულია შესაბამის შესასრულებელ ვალდებულებაზე.

ჯგუფს აქვს შემდეგი ძირითადი შემოსავლის წყაროები: შემოსავალი სატელეკომუნიკაციო მომსახურებიდან, შემოსავალი კაზინოს თამაშებიდან და შემოსავალი სასტუმროების საქმიანობიდან.

(i) შემოსავალი სატელეკომუნიკაციო მომსახურებიდან

მობილური ზარის განხორციელების მომსახურება: შემოსავალი აღიარდება აბონენტების მიერ მობილურ სატელეფონო ზარებზე ფაქტობრივად გამოყენებული წუთების მიხედვით. წინასწარგადახდით აბონენტებისგან განსხვავებით, გამოუყენებელი წუთები არ არის აღიარებული შემოსავალში, სანამ შესაბამისი მომსახურება არ იქნება გაწეული აბონენტზე, ან წინასწარგადახდილ აბონიშენტს ვადა არ გაუვა.

ფიქსირებული ქსელი და pay TV: შემოსავალი ფიქსირებული ქსელისა და pay TV მომსახურებიდან ძირითადად შედგება ყოველთვიური ფიქსირებული დარიცხვისგან ინტერნეტ კავშირის და pay TV მომსახურების გამოყენებისთვის და აღიარდება მომსახურების გაწევასთან ერთად.

მობილური ინტერნეტის მომსახურება: შემოსავალი თითოეული მონაცემთა მომსახურების აბონენტისგან. ამგვარი შემოსავლის აღიარება ხდება მომსახურების გაწევისას.

ფიქსირებული ხაზი და უკაბელო სატელეფონო მომსახურებები: წუთობრივი მომსახურების და დაკავშირების ღირებულება შემოსავლად აღიარდება მომსახურების გაწევის დროს, გამოყენებული წუთებისა და ხელშეკრულებაში განსაზღვრული საფასურების საფუძველზე. ყოველი თვის ბოლოს აბონენტათვის დაურიცხავი, მაგრამ უკვე გაწეული მომსახურება აღიარდება შემოსავლად, ხოლო დარიცხული მაგრამ გაუწეველი მომსახურების შემოსავალი დროში გადავადდება. ყოველთვიური სააბონენტო საფასური შემოსავლად აღიარდება მომსახურების გაწევის თვეში.

ურთიერთჩართვის მომსახურებები: ქსელთან დაშვებით მიღებული ურთიერთჩართვის შემოსავლები, რომლებიც, თავის მხრივ, სხვა ოპერატორების მიერ ჯგუფის ქსელში დასრულებული ტრაფიკიდან მიიღება და რეგულირდება ხელშეკრულებებით, რომლებიც ასევე არეგულირებს ჯგუფის მიერ სხვა ოპერატორების ქსელით სარგებლობას. ურთიერთჩართვის მომსახურებიდან მიღებული შემოსავალი აღიარებულია მომსახურების გაწევის დროს.

ინფრასტრუქტურის იჯარა IRU ხელშეკრულებებიდან: ინფრასტრუქტურის იჯარიდან შემოსავლები მოიცავს ჯგუფის საკაბელო ქსელის გამოყენებისთვის დარიცხულ ყოველთვიურ ფიქსირებულ საფასურს. ამგვარი შემოსავლის აღიარება ხდება მომსახურების გაწევისას.

როუმინგიდან მიღებული შემოსავალი: შემოსავალი სხვა ოპერატორებისგან, არა-სილქნეტის აბონენტებისთვის, რომლებიც იყენებენ სილქნეტის ხმოვან, SMS და ინტერნეტ მომსახურებას. კომპანია აღიარებს ასეთ შემოსავლებს მომსახურების გაწევისთანავე.

ტელეფონის და აქსესუარების გაყიდვიდან მიღებული შემოსავალი: შემოსავალი აღიარდება როდესაც ტექნიკა გადაეცემა საბოლოო მომხმარებელს.

სხვა შემოსავლები: შემოსავლის აღიარების პოლიტიკა სხვა შემოსავლებისთვის (SMS, MMS და სხვა დამატებითი ღირებულების მომსახურებები) მდგომარეობს შემოსავლის მომსახურების გაწევისთანავე აღიარებაში.

მნიშვნელოვანი გადახდის პირობები: ყველა, მომსახურების გაწევის შემდგომ გადახდებისთვის, აბონენტები ყოველთვიურად იხდიან თანხებს.

(ii) შემოსავალი კაზინოს თამაშებიდან

ჯგუფის მიერ გაწეული მომსახურება მოიცავს შემდეგ კაზინოს თამაშებს: სამაგიდე თამაშები, სლოტ აპარატები ("ფსონების და თამაშების საქმიანობები"). ჯგუფის ფსონებისა და თამაშების საქმიანობები კლასიფიცირდება წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტის სახით ფასს 9-ის ფარგლებში, რადგან შემოსავალი ტოტალიზატორის თამაშებიდან წარმოადგენს წმინდა მოგებებს („customer drop“), ფსონების ოდენობას გამოვლენული კლიენტების მოგებები და წარმოადგენილია პერიოდის განმავლობაში გაწეული მომხმარებლების წახალისებების და ბონუსების გამოვლენით. ღია პოზიციები აღირიცხება სამართლიანი საბაზრო ღირებულებით და აღნიშნული შეფასებით გამოწვეული ამონაგები და ზარალი აღიარდება შემოსავალში, ისევე როგორც დახურულ პოზიციებზე რეალიზებული ამონაგები და ზარალი.

(iii) შემოსავალი სასტუმროს მომსახურებიდან

შემოსავალი ფასდება კლიენტთან გაფორმებულ ხელშეკრულებაში მითითებული ანაზღაურების მიხედვით. ჯგუფი აღიარებს შემოსავალს, როდესაც ის გადასცემს მომხმარებელს კონტროლს საქონელზე ან მომსახურებაზე.

შემოსავალი ოთახების გაქირავებიდან - სასტუმროს ოთახების ყოველდღიური გაქირავებიდან მიღებული შემოსავალი (წინასწარ განსაზღვრული ანაზღაურების სანაცვლოდ). შემოსავალი ოთახების გაქირავებიდან აღიარდება სტუმრების მიერ სასტუმროში გატარებული ღამეების მიხედვით. შემოსავალი აღიარდება დროის განმავლობაში მომსახურების გაწევასთან ერთად. ასაღიარებელი შემოსავლის დასადგენად დასრულების ეტაპი ფასდება სტუმრების მიერ სასტუმროში გატარებული სრული ღამეების რაოდენობის მიხედვით.

შემოსავალი საკვებისა და სასმელის გაყიდვიდან - რესტორნებისა და ბარების საშუალებით საკვებისა და სასმელის გაყიდვიდან მიღებული შემოსავალი. შემოსავალი აღიარდება დროის გარკვეულ მომენტში როდესაც მომხმარებელი ჩაიბარებს საქონელს. ჯგუფი შემოსავალს აღიარებს მაშინ, როდესაც ის გადასცემს კონტროლს დროის გარკვეულ მომენტში - საქონლის გაყიდვის შემთხვევაში, და გარკვეული დროის განმავლობაში - მომსახურების გაწევის შემთხვევაში, თუმცა მომსახურება დროის არა-არსებითად მოკლე პერიოდში არის გაწეული. შემოსავალი აღიარდება სახელშეკრულებო ანაზღაურების მიხედვით, კლიენტებზე დარიცხული დღგ-ს გამოვლენით.

სხვა შემოსავალი - დამატებითი მომსახურების გაწევის შედეგად მიღებული შემოსავალი, როგორც არის სპა პროცედურები, მასაჟი და სხვა მომსახურება. შემოსავალი აღიარდება დროის განმავლობაში მომსახურების გაწევასთან ერთად. ასაღიარებელი შემოსავლის ოდენობის განსაზღვრისთვის დასრულების ეტაპი ფასდება დასრულებული სამუშაოების მიხედვით, თუმცა მომსახურება დროის არა-არსებითად მოკლე პერიოდში არის გაწეული.

(c) ფინანსური შემოსავალი და ხარჯები

ჯგუფის ფინანსური შემოსავალი და ფინანსური ხარჯები მოიცავს შემდეგს:

- საპროცენტო შემოსავალი;
- საპროცენტო ხარჯი;
- უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებით განპირობებული შემოსულობა ან ზარალი ფინანსურ აქტივებსა და ფინანსურ ვალდებულებებზე;
- სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტები.

საპროცენტო შემოსავალი ან ხარჯი აღიარდება ეფექტური პროცენტის მეთოდის გამოყენებით. „ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი“ არის განაკვეთი, რომელიც ზუსტად ადისკონტირებს სავარაუდო სამომავლო ფულად გადახდებს ან შემოსულობებს ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი მოხმარების ვადის მიხედვით:

- ფინანსური აქტივის ბრუტო საბალანსო ღირებულებაზე; ან
- ფინანსური ვალდებულების ამორტიზებულ ღირებულებაზე;

საპროცენტო შემოსავლების და ხარჯების გაანგარიშებისას, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი გამოიყენება აქტივის ბრუტო საბალანსო ღირებულებაზე (როდესაც აქტივი არ არის საკრედიტო რისკით გაუფასურებული) ან ვალდებულების ამორტიზებულ ღირებულებაზე. თუმცა, ფინანსური აქტივებისთვის, რომლებიც გაუფასურებულია საკრედიტო რისკით, მათი თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, საპროცენტო შემოსავალი ანგარიშდება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის, ფინანსური აქტივის ამორტიზებულ ღირებულებაზე გამოყენებით. თუ აქტივი აღარ არის საკრედიტო რისკით გაუფასურებული, მაშინ საპროცენტო შემოსავლის გამოთვლა უბრუნდება მთლიან საბალანსო ღირებულებაზე დათვლის მეთოდს.

ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯები, რომლებიც პირდაპირ არ უკავშირდება განსაკუთრებული აქტივების შესყიდვას, მშენებლობას ან წარმოებას, აღიარებულია მოგებასა ან ზარალში ეფექტური პროცენტის მეთოდის გამოყენებით.

უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებით განპირობებული შემოსულობა ან ზარალი აღირიცხება წმინდა საფუძველზე, როგორც ფინანსური შემოსავალი ან ფინანსური ხარჯი, იმის გათვალისწინებით თუ სად აქვს ადგილი უცხოური ვალუტის მოძრაობას - წმინდა ამონაგების თუ წმინდა ზარალის პოზიციაში.

(d) ოპერაციები უცხოურ ვალუტაში

ოპერაციები უცხოურ ვალუტაში გადაყვანილია ჯგუფის საწარმოების შესაბამის სამუშაო ვალუტაში ოპერაციების თარიღის შესაბამისი გაცვლითი კურსით. უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფულადი აქტივებისა და ვალდებულებების კონვერტირება სამუშაო ვალუტაში ხდება საანგარიშგებო თარიღისათვის არსებული გაცვლითი კურსით. უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებით განპირობებული შემოსულობა ან ზარალი ფულად მუხლებზე წარმოადგენს სხვაობას პერიოდის დასაწყისში არსებულ სამუშაო ვალუტაში დენომინირებულ ამორტიზებულ ღირებულებას შორის (კორექტირებული ეფექტური პროცენტით და გადახდებით პერიოდის განმავლობაში) და უცხოურ ვალუტაში დენომინირებულ ამორტიზებულ ღირებულებას შორის, რომელიც კონვერტირებულია საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს არსებული გაცვლითი კურსით.

უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული არაფულადი აქტივები და ვალდებულებები, რომლებიც სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე ფასდება, კონვერტირდება სამუშაო ვალუტაში სამართლიანი ღირებულების დადგენის თარიღისათვის არსებული გაცვლითი კურსით. უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული არაფულადი ერთეულები, რომლებიც ფასდება პირვანდელი ღირებულებით, კონვერტირდება გარიგების თარიღისთვის არსებული გაცვლითი კურსით.

უცხოური ვალუტის კონვერტაციით წარმოშობილი სხვაობები აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(e) მოგების გადასახადი

მოგების გადასახადი აღიარდება მოგებაში ან ზარალში გარდა შემთხვევისა, როდესაც ის უკავშირდება საწარმოთა შერწყმას ან პირდაპირ კაპიტალში ან სხვა სრულ შემოსავალში აღიარებულ ერთეულებს.

(i) მიმდინარე გადასახადი

მიმდინარე გადასახადის ხარჯი არის აღნიშნული წლის დასაბეგრი მოგების საფუძველზე წარმოქმნილი მოსალოდნელი საგადასახადო ვალდებულება, იმ საგადასახადო განაკვეთის გამოყენებით, რომელიც ძალაშია ან არსებითად ამოქმედებულია საანგარიშგებო თარიღისათვის. მიმდინარე გადასახადის ხარჯი ასევე მოიცავს წინა წლების საგადასახადო ვალდებულების ნებისმიერ კორექტირებას. მიმდინარე საგადასახადო ვალდებულება აგრეთვე მოიცავს დივიდენდებთან დაკავშირებულ ნებისმიერ საგადასახადო ვალდებულებას.

2016 წლის 13 მაისს საქართველოს პარლამენტმა მიიღო კანონპროექტი მოგების გადასახადის რეფორმის შესახებ (რომელიც ასევე ცნობილია მოგების გადასახადის ესტონური მოდელის სახელით), რაც ნიშნავს დაბეგვრის მომენტის გადატანას მოგების გამომუშავების თარიღიდან მისი გაცემის თარიღამდე. კანონი ძალაში შევიდა 2016 წელს და მოქმედებს საგადასახადო პერიოდებისთვის 2017 წლის 1 იანვრის შემდეგ ყველა იურიდიული პირისთვის, გარდა საფინანსო დაწესებულებებისა (როგორც არის ბანკები, სადაზღვევო კომპანიები, მიკროსაფინანსო ორგანიზაციები, ლომბარდები), რომლებისთვისაც კანონი ძალაში შევა მოგვიანებით.

მოგების გადასახადით დაბეგვრის ახალი სისტემა არ გულისხმობს მოგების გადასახადისგან (CIT) გათავისუფლებას, ეს უკანასკნელი გადმოდის მოგების გამომუშავების მომენტიდან მათი განაწილების მომენტამდე: ე.ი. ძირითად დაბეგვრის ობიექტს წარმოადგენს განაწილებული მოგება. საქართველოს საგადასახადო კოდექსი განსაზღვრავს განაწილებულ მოგებას, როგორც აქციონერებზე დივიდენდების სახით გაცემულ მოგებას. ამას გარდა, ზოგიერთი სხვა ოპერაციაც მიიჩნევა მოგების განაწილებად, მაგალითად არასაბაზრო ტრანსსასაზღვრო ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან და/ან გადასახადისგან გათავისუფლებულ პირებთან, რომლებიც ასევე ითვლებიან განაწილებული მოგების მიმღებებად მოგების გადასახადის მიზნებისთვის.

დივიდენდების გადახდიდან წარმოშობილი მოგების გადასახადი აღირიცხება ხარჯის სახით იმ პერიოდში, როდესაც დივიდენდები გამოცხადდა, მიუხედავად გადახდის ფაქტობრივი თარიღისა ან იმ პერიოდისა, რომლისთვისაც გადაიხდება დივიდენდები. საგადასახადო ვალდებულების თანხა დივიდენდების განაწილებაზე გამოითვლება როგორც წმინდა განაწილების თანხის 15/85-ი.

გამოცხადებულ და გადახდილ დივიდენდებზე საგადასახადო ვალდებულების ურთიერთგადაფარვა ხელმისაწვდომია გადახდილ მოგების გადასახადზე 2008-2016 წლების გაუნაწილებელ მოგებაზე, თუ ასეთი მოგება განაწილდება 2017 ან შემდეგ წლებში.

საქართველოს საგადასახადო კოდექსი განსაზღვრავს მოგების გადასახადის იმ კონკრეტულ ოპერაციებზე დარიცხვას, რომლებიც არ უკავშირდება საწარმოს ეკონომიკურ საქმიანობებს, უფასო მიწოდებები და ზღვრულ მოცულობაზე მეტი წარმომადგენლობითი ხარჯები. ჯგუფი ამგვარი ოპერაციების დაბეგვრას ბასს 12-ის (მოგების გადასახადები) ფარგლებს გარეთ განიხილავს და მათ აღრიცხავს, როგორც მოგების გადასახადის გარდა სხვა გადასახადებს.

(f) მარაგები

მარაგები ფასდება თვითღირებულებასა და ნეტო სარეალიზაციო ღირებულებას შორის უმცირესი თანხით. მარაგების თვითღირებულება გამოიანგარიშება საშუალო შეწონილის პრინციპის საფუძველზე და მოიცავს დანახარჯებს მარაგების შეძენაზე, წარმოებაზე ან დამუშავებაზე და მათი ადგილზე მიწოდებასა და სამუშაო მდგომარეობაში მოსაყვანად საჭირო სხვა ხარჯებს. წარმოებული მარაგების და დაუმთავრებელი წარმოების შემთხვევაში, თვითღირებულება მოიცავს წარმოების ზედნადები ხარჯების შესაბამის წილს ჩვეულებრივი სამუშაო სიმძლავრის საფუძველზე.

საქმიანობის ჩვეულებრივად მიმდინარეობის პირობებში, წმინდა სარეალიზაციო ღირებულება წარმოადგენს მოსალოდნელ სარეალიზაციო ღირებულებას, გამოკლებული სავარაუდო დასრულების და გაყიდვის ხარჯები.

(გ) ძირითადი საშუალებები

(i) აღიარება და შეფასება

ძირითადი საშუალებების ერთეულები, გარდა მიწისა, ფასდება თვითღირებულებით დაგროვილი ცვეთის და ნებისმიერი დაგროვილი გაუფასურების ზარალის გამოკლებით. მიწა ფასდება თვითღირებულებით, რომელსაც აკლდება ნებისმიერი დაგროვილი გაუფასურების ზარალი.

თვითღირებულება მოიცავს აქტივის შეძენასთან პირდაპირ დაკავშირებულ ხარჯებს. საკუთარი ძალებით შექმნილი აქტივის თვითღირებულება შედგება მასალების, შრომითი და ნებისმიერი პირდაპირი დანახარჯებისგან, რომელიც საჭიროა აქტივის დანიშნულებისამებრ მუშა მდგომარეობაში მოსაყვანად, აგრეთვე სესხის ღირებულების კაპიტალიზაციის, აქტივის დემონტაჟის, მოცილების და გამწმენდი სამუშაოების ჩატარების ღირებულებას. შეძენილი პროგრამული უზრუნველყოფა, რომელიც აღჭურვილობის ფუნქციონალურად განუყოფელ ნაწილს წარმოადგენს, კაპიტალიზდება ძირითადი საშუალების ღირებულების ნაწილის სახით. შეძენილი ძირითადი საშუალებების თვითღირებულება წარმოადგენს მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების გადინებების მიმდინარე ღირებულებას თუ გადახდები 12-თვიან პერიოდზე მეტი ვადით არის გადავადებული.

თუ ძირითადი საშუალებების მნიშვნელოვან ნაწილებს სხვადასხვა სასარგებლო მომსახურების ვადები აქვთ, ისინი აღირიცხება ძირითადი საშუალების ცალკე ერთეულების სახით (ძირითადი კომპონენტები).

ძირითადი საშუალებების გასვლით მიღებული ნებისმიერი სარგებელი ან ზარალი განისაზღვრება, როგორც ძირითადი საშუალების გაყიდვიდან მიღებულ ამონაგებსა და ძირითადი საშუალებების საბალანსო ღირებულებას შორის სხვაობა და აისახება წმინდად მოგების ან ზარალის ანგარიშგებაში როგორც სხვა შემოსავლები ან სხვა ხარჯები.

(ii) შემდგომი დანახარჯები

ძირითადი საშუალებების ნაწილის შეცვლის ღირებულება აისახება ერთეულის საბალანსო ღირებულებაში, თუ სავარაუდოა რომ კომპონენტში განივთებული მომავალი ეკონომიკური სარგებელი შემოედინება ჯგუფში და შესაძლებელია მისი ღირებულების საიმედოდ შეფასება. გამოცვლილი კომპონენტის საბალანსო ღირებულების აღიარება წყდება. ძირითადი საშუალებების ყოველდღიური მოვლა-შენახვის ხარჯები გაწევისთანავე აისახება მოგებაში ან ზარალში.

(iii) ცვეთა

ძირითადი საშუალებები ექვემდებარებიან ცვეთის დარიცხვას მათი დამონტაჟებისა და მზა მდგომარეობაში მოყვანის მომენტიდან, ან ორგანიზაციის შიგნით შექმნილი აქტივებისთვის, იმ თარიღიდან, როდესაც აქტივი დასრულდება და გამოსაყენებლად მზად იქნება. ცვეთა დაფუძნებულია აქტივის თვითღირებულებაზე, მისი სავარაუდო ნარჩენი ღირებულების გამოკლებით.

ცვეთის აღიარება ხდება მოგებაში ან ზარალში წრფივი მეთოდის მიხედვით, ძირითადი საშუალებების თითოეული ნაწილის სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში, ვინაიდან ეს საუკეთესოდ წარმოაჩენს აქტივში განივთებული, მომავალი ეკონომიკური სარგებლის მოხმარების მოსალოდნელ ნიმუშს. იჯარით აღებულ აქტივებზე ცვეთის დარიცხვა ხდება იჯარის ვადასა და მათ მომსახურების ვადას შორის უმცირესით, გარდა შემთხვევებისა, როდესაც გონივრულად მოსალოდნელია, რომ ჯგუფი იჯარის ვადის ბოლოსთვის მიიღებს საკუთრების უფლებას. მიწას ცვეთა არ ერიცხება.

მნიშვნელოვანი, ძირითადი საშუალებების ერთეულების სავარაუდო სასარგებლო მომსახურების ვადები, მიმდინარე და შესადარის პერიოდებში, შემდეგია:

– შენობები და ინფრასტრუქტურები	20 -50 წელი;
– მანქანა-დანადგარები	3-20 წელი;
– სათამაშო მაგიდები და სლოტ აპარატები	8-10 წელი;
– საიჯარო კეთილმოწყობა	7-20 წელი;
– სატრანსპორტო საშუალებები, ავეჯი და მოწყობილობები	3-10 წელი.
– სხვა	2-12 წელი.

ცვეთის მეთოდები, სასარგებლო მომსახურების ვადები და ნარჩენი ღირებულებები გადაიხედება თითოეული საანგარიშგებო თარიღისთვის და საჭიროებისამებრ კორექტირდება.

(iv) ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯები

კვალიფიციური აქტივის შემენაზე, მშენებლობასა ან წარმოებაზე პირდაპირ მიკუთვნებადი ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯები, ეფექტური პროცენტის მეთოდის გამოყენებით კაპიტალიზდება შესაბამის განსაკუთრებულ აქტივზე.

(h) არამატერიალური აქტივები

(i) გუდვილი

შვილობილი კომპანიების შემენიდან წარმოქმნილი გუდვილი ფასდება თვითღირებულებით, დაგროვილი გაუფასურების ზარალის გამოკლებით.

(ii) სხვა არამატერიალური აქტივები

ჯგუფის მიერ შემენილი არამატერიალური აქტივები, რომლებსაც სასრული სასარგებლო მომსახურების ვადები აქვთ, ფასდება თვითღირებულებით, დაგროვილი ამორტიზაციის და დაგროვილი გაუფასურების ზარალის გამოკლებით. არამატერიალური აქტივები ძირითადად მოიცავს სატელეკომუნიკაციო საოპერაციო ლიცენზიებს, კაზინოს ნებართვას, კომპიუტერული პროგრამების ლიცენზიებს, კაპიტალიზებულ სამაუწყებლო უფლებებს, პროგრამულ უზრუნველყოფას სლოტ აპარატებისთვის, ლიცენზიებისთვის და სხვა. სამაუწყებლო უფლებების ხელშეკრულება კაპიტალიზებულია თუ დაკმაყოფილებულია შემდეგი პირობები:

- სავარაუდოა, რომ მოსალოდნელი მომავალი ეკონომიკური სარგებელი, რომელიც აქტივზე არის მიკუთვნებადი საწარმოში შემოედინება;
- აქტივის თვითღირებულება სანდოდ შეიძლება შეფასდეს.

ჯგუფი ითვალისწინებს ხელშეკრულების სხვა პირობებსაც როგორც არის შეწყვეტის პირობები. კაპიტალიზებული სამაუწყებლო უფლებების ხელშეკრულებები დისკონტირებულია ზღვრული სასესხო განაკვეთის საფუძველზე.

(iii) შემდგომი დანახარჯები

შემდგომი დანახარჯის კაპიტალიზაცია ხდება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ ის ზრდის მასთან დაკავშირებულ კონკრეტულ აქტივში განივთებულ მომავალ ეკონომიკურ სარგებელს. ყველა სხვა დანახარჯი, მათ შორის კომპანიის შიგნით გენერირებულ გუდვილსა და ბრენდებზე გაწეული ხარჯები, აღიარდება მოგებაში ან ზარალში მათი გაწევისთანავე.

(iv) ამორტიზაცია

ამორტიზაცია ანგარიშდება აქტივის თვითღირებულებიდან, რომელსაც გამოკლებული აქვს მისი ნარჩენი ღირებულება.

ამორტიზაცია, როგორც წესი, აღიარდება მოგებაში ან ზარალში წრფივი მეთოდის გამოყენებით, არამატერიალური აქტივების (გარდა გუდვილისა) მოსალოდნელი სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში, იმ თარიღიდან, როდესაც ისინი გამოსაყენებლად ხელმისაწვდომი გახდება, რადგან ამგვარად შესაძლოა ყველაზე მიახლოებულად აისახოს აქტივში განივთებული მომავალი ეკონომიკური სარგებლის მოხმარების მოსალოდნელი ფორმა. მიმდინარე და შესადარისი პერიოდებისთვის, არამატერიალური აქტივების სავარაუდო სასარგებლო მომსახურების ვადა 1-დან 10 წლამდე მერყეობს.

ამორტიზაციის მეთოდები, სასარგებლო მომსახურების ვადები და ნარჩენი ღირებულებები ყოველი ფინანსური წლის ბოლოს გადაიხედება და, შესაბამის შემთხვევაში კორექტირდება.

(i) საინვესტიციო ქონება

საინვესტიციო ქონება წარმოადგენს ქონებას, რომლის ფლობაც ხდება საიჯარო შემოსავლის, ღირებულების ზრდის ან ორივეს მისაღებად და არა საქმიანობის ჩვეულებრივი მიმდინარეობის პროცესში გაყიდვის განხორციელების, წარმოებაში გამოყენების ან საქონლის და მომსახურებების მიწოდების, ან სხვა ადმინისტრაციული მიზნებისთვის.

(i) აღიარება და შეფასება

საინვესტიციო ქონების ერთეულები ფასდება თვითღირებულებით, დაგროვილი ცვეთისა და გაუფასურების ზარალის გამოკლებით. მიწა ფასდება თვითღირებულებით, გაუფასურების ზარალის გამოკლებით.

თვითღირებულება მოიცავს აქტივის შეძენასთან პირდაპირ დაკავშირებულ ხარჯებს. საკუთარი ძალებით შექმნილი აქტივის თვითღირებულება შედგება მასალების, შრომითი და ნებისმიერი პირდაპირი დანახარჯებისგან, რომელიც საჭიროა აქტივის დანიშნულებისამებრ მუშა მდგომარეობაში მოსაყვანად, აგრეთვე სესხის ღირებულების კაპიტალიზაციის, აქტივის დემონტაჟის, მოცილების და გამწმენდი სამუშაოების ჩატარების ღირებულებას.

თუ საინვესტიციო ქონების ნაწილებს სხვადასხვა სასარგებლო მომსახურების ვადები აქვთ, ისინი აღირიცხება საინვესტიციო ქონების ცალკე ერთეულების სახით (ძირითადი კომპონენტები).

საინვესტიციო ქონების გაყიდვიდან მიღებული ნებისმიერი სარგებელი ან ზარალი (გამოთვლილი როგორც სხვაობა გაყიდვიდან მიღებულ წმინდა შემოსულობასა და ერთეულის საბალანსო ღირებულებას შორის) აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(ii) შემდგომი დანახარჯები

საინვესტიციო ქონების ნაწილის შეცვლის ღირებულება აისახება ერთეულის საბალანსო ღირებულებაზე, თუ სავარაუდოა, რომ იგი უზრუნველყოფს კომპონენტში განივთებული მომავალი ეკონომიკური სარგებლის შემოსვლას ჯგუფში და შესაძლებელია მისი ღირებულების საიმედოდ შეფასება. შეცვლილი ნაწილის საბალანსო ღირებულების აღიარება წყდება. საინვესტიციო ქონების ყოველდღიური მოვლა-შენახვის ხარჯები გაწვევითანავე აისახება მოგებაში ან ზარალში.

(iii) ცვეთა

ცვეთა ანგარიშდება აქტივის თვითღირებულებიდან, რომელსაც გამოკლებული აქვს მისი ნარჩენი ღირებულება. ფასდება ინდივიდუალური აქტივების მნიშვნელოვანი კომპონენტები და თუ ამ კომპონენტს აქტივის დანარჩენი ნაწილისგან განსხვავებული სასარგებლო მომსახურების ვადა აქვს, მისი ცვეთა განცალკევებით ხორციელდება.

ცვეთა აღიარდება მოგებაში ან ზარალში წრფივი მეთოდის გამოყენებით, საინვესტიციო ქონების თითოეული ნაწილის სავარაუდო სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში, ვინაიდან ეს საუკეთესოდ წარმოაჩენს აქტივში განივებული, მომავალი ეკონომიკური სარგებლის მოხმარებას. მიწას ცვეთა არ ერიცხება.

მიმდინარე და შესადარისი პერიოდებისთვის შენობების სავარაუდო სასარგებლო მომსახურების ვადაა 50 წელი.

ცვეთის მეთოდები, სასარგებლო მომსახურების ვადები და ნარჩენი ღირებულებები ყოველი ფინანსური წლის ბოლოს გადაიხედება და, შესაბამის შემთხვევაში კორექტირდება.

(j) ფინანსური ინსტრუმენტები

ჯგუფი არაწარმოებულ ფინანსურ აქტივებს შემდეგ კატეგორიებში აკლასიფიცირებს: ფინანსური აქტივები სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით, დაფარვის ვადამდე ფლობილი ფინანსური აქტივები, სესხები და მოთხოვნები და გასაყიდად ხელმისაწვდომი ფინანსური აქტივები.

ჯგუფი არაწარმოებულ ფინანსურ ვალდებულებებს სხვა ფინანსური ვალდებულებების კატეგორიაში აკლასიფიცირებს.

სხვა ფინანსური ვალდებულებები მოიცავს სესხებს და კრედიტებს, გადასახდელ დივიდენდებს და სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებს.

(i) არაწარმოებული ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები - აღიარება და აღიარების შეწყვეტა

ჯგუფი თავდაპირველად სესხებს და მოთხოვნებს აღიარებს მათი წარმოშობის თარიღში. ყველა სხვა ფინანსური აქტივის და ფინანსური ვალდებულების აღიარება თავდაპირველად ხდება ვაჭრობის თარიღში, როდესაც ჯგუფი ხდება ფინანსური ინსტრუმენტის სახელშეკრულებო დებულებების მხარე.

(ii) წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტები და ჰეჯირების აღრიცხვა

უცხოურ სავალუტო რისკზე დაქვემდებარების ჰეჯირებისთვის ჯგუფი წარმოებულ ფინანსურ ინსტრუმენტებს ფლობს. ხელშეკრულებაში ჩართული წარმოებული ინსტრუმენტები განცალკევდება ძირითადი ხელშეკრულებიდან და აღირიცხება ცალკე თუ ძირითადი ხელშეკრულება არ წარმოადგენს ფინანსურ აქტივს და კონკრეტული კრიტერიუმები არის დაკმაყოფილებული.

წარმოებული ინსტრუმენტები თავდაპირველად ფასდება სამართლიანი ღირებულებით. თავდაპირველი აღიარების შემდგომ, წარმოებული ინსტრუმენტები ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, და მასში მომხდარი ცვლილებები როგორც წესი აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(iii) კლასიფიკაცია და შემდგომი შეფასება

პირველადი აღიარებისას, ფინანსური აქტივი კლასიფიცირდება ისევე, როგორც ფასდება: ამორტიზებული ღირებულებით; სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით - ინვესტიცია სავალო ინსტრუმენტებში; სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით - ინვესტიცია წილობრივ ინსტრუმენტებში; ან სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით.

პირველადი აღიარების შემდგომ ფინანსური აქტივები არ ექვემდებარება რეკლასიფიკაციას, მანამ სანამ ჯგუფი არ შეცვლის ფინანსური აქტივების აღრიცხვის ბიზნეს მოდელს, რა შემთხვევაშიც ყველა ჩართული ფინანსური აქტივი რეკლასიფიცირებულია ბიზნეს მოდელის ცვლილების შემდგომ პირველი სააღრიცხვო პერიოდის პირველივე დღეს.

ფინანსური აქტივი ფასდება ამორტიზებული ღირებულებით თუ ის აკმაყოფილებს ქვემოთ მოცემულ ორივე პირობას და არ არის გამიზნული, როგორც სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული:

- აქტივი განეკუთვნება ბიზნეს მოდელს, რომლის მიზანიც არის აქტივების შენახვა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების შესაგროვებლად; და
- მისი სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტულ თარიღებში წარმოშობს ფულად ნაკადებს, რომელიც მხოლოდ ძირი თანხისა და დაუფარავ ძირ თანხაზე დაგროვილი პროცენტის გადახდას წარმოადგენს.

ინვესტიცია სავალო ინსტრუმენტებში ფასდება სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით თუ ის აკმაყოფილებს ქვემოთ მოცემულ ორივე პირობას და არ არის გამიზნული, როგორც სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული:

- აქტივი განეკუთვნება ბიზნეს მოდელს, რომლის მიზანიც არის სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების შეგროვება და ფინანსური აქტივების გაყიდვა; და
- მისი სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტულ თარიღებში წარმოშობს ფულად ნაკადებს, რომელიც მხოლოდ ძირი თანხისა და დაუფარავ ძირ თანხაზე დაგროვილი პროცენტის გადახდას წარმოადგენს.

ყველა ფინანსური აქტივი, რომელიც არ კლასიფიცირდება ამორტიზებული ღირებულებით ან სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით, როგორც ზემოთ აღვნიშნეთ, აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით.

ფინანსური აქტივები - ბიზნეს მოდელის შეფასება

ჯგუფი აფასებს იმ ბიზნეს მოდელის მიზანს, რომლის ფარგლებშიც არის ფლობილი ფინანსური აქტივი პორტფელის დონეზე, რადგან ეს საუკეთესოდ ასახავს ბიზნესის მართვის გზებს და ინფორმაცია მიწოდებულია ხელმძღვანელობისთვის.

ფინანსური აქტივები - შეფასება იმისა წარმოადგენს თუ არა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები მხოლოდ ძირი თანხისა და პროცენტის გადახდებს:

ამ შეფასების მიზნებისთვის, "ძირი თანხა" განისაზღვრება როგორც ფინანსური აქტივის სამართლიანი ღირებულება მისი თავდაპირველი აღიარებისას. "პროცენტი" განისაზღვრება როგორც ანაზღაურება ფულის დროითი ღირებულებისა და კონკრეტული დროის პერიოდის განმავლობაში დაუფარავ ძირ თანხასთან დაკავშირებული საკრედიტო რისკისთვის და სხვა ძირითადი სასესხო რისკებისთვის და ხარჯებისთვის (ანუ ლიკვიდურობის რისკი და ადმინისტრაციული ხარჯები), ასევე მოიცავს მოგების მარჟას.

იმის შეფასებისას წარმოადგენს თუ არა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები მხოლოდ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდებს, ჯგუფი ინსტრუმენტის სახელშეკრულებო პირობებს ითვალისწინებს. აღნიშნული მოიცავს შეფასებას იმისა, მოიცავს თუ არა ფინანსური აქტივი სახელშეკრულებო პირობას, რომელიც შეცვლიდა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების ოდენობას და ვადებს, იმგვარად რომ ის აღარ დააკმაყოფილებდა აღნიშნულ პირობას. აღნიშნული შეფასების დროს, ჯგუფი ითვალისწინებს შემდეგს:

- პირობითი მოვლენები, რომლებიც ფულადი ნაკადების ოდენობას ან ვადებს შეცვლიდნენ;
- პირობები, რომლებმაც შეიძლება კუპონის სახელშეკრულებო განაკვეთი შეცვალონ, მათ შორის ცვლადი განაკვეთის ფუნქციები;
- გადახდილი ავანსის და გახანგრძლივების პირობები; და
- პირობები, რომლებიც ზღუდავს ჯგუფის მოთხოვნას ფულად ნაკადებზე კონკრეტული აქტივებიდან (ანუ ფუნქციები რეგრესის უფლების გარეშე).

გადახდილი ავანსის ფუნქცია შეესაბამება მხოლოდ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდის კრიტერიუმს, თუ წინასწარ გადახდილი თანხის ოდენობა, ძირითადად, წარმოადგენს ძირითადი თანხისა და დაუფარავ ძირითადი თანხაზე დარიცხული პროცენტის დაუფარავ ოდენობებს, რაც შეიძლება მოიცავდეს გონივრულ დამატებით ანაზღაურებას ადრეული შეწყვეტისთვის.

ფინანსური ვალდებულებები - კლასიფიკაცია, შემდგომი შეფასება და შემოსულობა და ზარალი

ფინანსური ვალდებულებები კლასიფიცირდება ისევე როგორც ფასდება, ამორტიზირებული ღირებულებით. ფინანსური ვალდებულებები შემდგომ ფასდება ამორტიზირებული ღირებულებით ეფექტური პროცენტის მეთოდის გამოყენებით. საპროცენტო ხარჯი და საკურსო სხვაობით განპირობებული შემოსულობები და ზარალები აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. აღიარების შეწყვეტის შედეგად მიღებული შემოსულობა ან ზარალი ასევე აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(iv) ფინანსური აქტივებისა და ფინანსური ვალდებულებების მოდიფიცირება

ფინანსური აქტივები

თუ ფინანსური აქტივის პირობები მოდიფიცირებულია, ჯგუფმა უნდა შეაფასოს არსებითად იცვლება თუ არა მოდიფიცირებული აქტივისგან წარმოშობილი ფულადი ნაკადები. თუ ფულად ნაკადებში არსებითი ცვლილებაა (ეგრეთ წოდებული „არსებითი მოდიფიცირება“), მაშინ თავდაპირველი ფინანსური აქტივისგან წარმოშობილ ფულად ნაკადებზე სახელშეკრულებო უფლებები მიიჩნევა ვადაგასულად. ამ შემთხვევაში, თავდაპირველი ფინანსური აქტივის აღიარება წყდება და ახალი ფინანსური აქტივი აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით.

ჯგუფი ახორციელებს მოცემული მოდიფიცირების არსებობის რაოდენობრივ და ხარისხობრივ შეფასებას, ანუ არსებითად განსხვავდება თუ არა საწყისი ფინანსური აქტივიდან მიღებული ფულადი ნაკადები მოდიფიცირებული ან ჩანაცვლებული ფინანსური აქტივიდან მიღებული ფულადი ნაკადებისგან. ჯგუფი აფასებს არსებითია თუ არა ცვლილება რაოდენობრივ და ხარისხობრივ მაჩვენებლებზე დაყრდნობით, მოცემული თანმიმდევრობით: ხარისხობრივი მაჩვენებლები, რაოდენობრივი მაჩვენებლები, ორივე ხარისხობრივი და რაოდენობრივი მაჩვენებლის საერთო გავლენა. თუ ფულადი ნაკადები არსებითად განსხვავდება, მაშინ თავდაპირველი ფინანსური აქტივისგან წარმოშობილ ფულად ნაკადებზე სახელშეკრულებო უფლებები მიიჩნევა ვადაგასულად. ამ შეფასების გაკეთების დროს ჯგუფი ფინანსური ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტის დროს გამოყენებული პრინციპების ანალოგიური პრინციპებით ხელმძღვანელობს.

ჯგუფი ასკვნის, რომ მოდიფიცირება არსებითია შემდეგ ხარისხობრივ ფაქტორებზე დაყრდნობით:

- ცვლილება ფინანსური აქტივის ვალუტაში;
- ცვლილება გირაოში ან სხვა საკრედიტო პირობებში;

თუ ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული, მოდიფიცირებული აქტივისგან მიღებული ფულადი ნაკადები, არ არის არსებითად შეცვლილი, მაშინ მოდიფიცირების შედეგად ფინანსური აქტივის აღიარება არ წყდება. ამ შემთხვევაში, ჯგუფი ხელახლა ანგარიშობს ფინანსური აქტივის მთლიან საბალანსო ღირებულებას და მთლიანი საბალანსო ღირებულების კორექტირებისას წარმოქმნილ თანხას აღრიცხავს როგორც მოდიფიცირებით განპირობებულ შემოსულობას ან ზარალს მოგების ან ზარალის ანგარიშგებაში. ფინანსური აქტივის მთლიანი საბალანსო ღირებულება ხელახლა ითვლება როგორც შეცვლილი ან მოდიფიცირებული სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულება, რომელიც დისკონტირდება ფინანსური აქტივის თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით. ნებისმიერი გაწეული ხარჯი ან საკომისიო აკორექტირებს მოდიფიცირებული ფინანსური აქტივის საბალანსო ღირებულებას და არის ამორტიზებული მოდიფიცირებული ფინანსური აქტივის დარჩენილი მოხმარების ვადის განმავლობაში.

ფინანსური ვალდებულებები

ჯგუფი წყვეტს ფინანსურ ვალდებულების აღიარებას, როდესაც იცვლება მისი პირობები და არსებითად განსხვავდება მოდიფიცირებული ფინანსური ვალდებულებისგან მიღებული ფულადი ნაკადები. ამ შემთხვევაში, ახალი მოდიფიცირებულ პირობებზე დაფუძნებული ფინანსური ვალდებულება აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით. სხვაობა აღიარებაშეწყვეტილი ფინანსური ვალდებულების საბალანსო ღირებულებასა და ახალ მოდიფიცირებულ პირობებთან ფინანსურ ვალდებულებას შორის აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

თუ მოდიფიცირება (ან გაცვლა) არ იწვევს ფინანსური ვალდებულების აღიარების შეწყვეტას ჯგუფი იყენებს ფინანსური აქტივის მთლიანი საბალანსო ღირებულების კორექტირებისას გამოყენებულ სააღრიცხვო პოლიტიკას. როდესაც მოდიფიცირება არ იწვევს ფინანსური აქტივის აღიარების შეწყვეტას ჯგუფი აღიარებს ესეთი მოდიფიცირებიდან (ან გაცვლიდან) წარმოშობილ, ფინანსური ვალდებულების ამორტიზირებული ღირებულების ნებისმიერ კორექტირებას, მოგებაში ან ზარალში, მოდიფიცირების (გაცვლის) თარიღში.

ცვლილებები არსებული ფინანსური ვალდებულებების ფულად ნაკადებში არ მიიჩნევა კორექტირებად, თუ ისინი წარმოიშვა არსებული სახელშეკრულებო პირობებიდან, ანუ ბანკების მიერ, ეროვნული ბანკის მხრიდან საკვანძო განაკვეთებში განხორციელებული ცვლილებების შედეგად, წამოწყებული ცვლილებები ფიქსირებულ საპროცენტო განაკვეთებში, თუ სასესხო ხელშეკრულება აძლევს ბანკს ამის უფლებას და ჯგუფს აქვს შესაძლებლობა, რომ ან მიიღოს გადახდილი განაკვეთი ან დაფაროს სესხი ნომინალური ღირებულებით, ჯარიმის გადახდის გარეშე. საპროცენტო განაკვეთის ცვლილებისას არსებული საბაზრო განაკვეთის შესაბამისად, ჯგუფი ხელმძღვანელობს მცოცავი საპროცენტო განაკვეთის ფინანსური ინსტრუმენტებით. ეს ნიშნავს, რომ შესაბამისად იცვლება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთიც.

ჯგუფი აფასებს არსებითია თუ არა ცვლილება რაოდენობრივ და ხარისხობრივ მაჩვენებლებზე დაყრდნობით: ხარისხობრივი მაჩვენებლები, რაოდენობრივი მაჩვენებლები, ორივე ხარისხობრივი და რაოდენობრივი მაჩვენებლების საერთო გავლენა. ჯგუფი ასკვნის, რომ მოდიფიცირება არსებითია შემდეგ ხარისხობრივ ფაქტორებზე დაყრდნობით:

- ფინანსური ვალდებულების ვალუტის ცვლილება;
- ცვლილება გირაოში ან სხვა საკრედიტო პირობებში;
- კონვერტაციის პირობის დამატება;
- ფინანსური ვალდებულების სუბორდინაციის ცვლილება.

რაოდენობრივი შეფასებისას მნიშვნელოვნად იცვლება პირობები თუ ახალი პირობების მიხედვით ფულადი ნაკადების დისკონტირებული მიმდინარე ღირებულება, წმინდად გადახდილი თანხების (დისკონტირებული თავდაპირველი საპროცენტო განაკვეთით) ჩათვლით, მინიმუმ 10%-ით განსხვავდება საწყისი ფინანსური ვალდებულებიდან წარმოქმნილი ნარჩენი ფულადი ნაკადების დისკონტირებული მიმდინარე ღირებულებისგან. თუ სავალო ინსტრუმენტების გაცვლა ან პირობების მოდიფიცირება მიჩნეულია ვალის დაფარვად, ნებისმიერი გაწეული ხარჯი ან საკომისიო აღიარებულია ვალის დაფარვიდან მიღებულ შემოსულობასა ან ზარალში. თუ გაცვლა ან მოდიფიცირება არ არის მიჩნეული ვალის დაფარვად, ნებისმიერი გაწეული ხარჯი ან საკომისიო აკორექტირებს ვალდებულების საბალანსო ღირებულებას და ამორტიზებულია მოდიფიცირებული ვალდებულების ნარჩენი მოხმარების ვადის განმავლობაში.

(v) აღიარების შეწყვეტა

ფინანსური აქტივები

ჯგუფი წყვეტს ფინანსური აქტივის აღიარებას, როდესაც ფინანსური აქტივიდან მისაღები ფულადი ნაკადების მიღების სახელშეკრულებო უფლებებს გასდის ვადა, ან ის გადასცემს გარიგებიდან მისაღებ სახელშეკრულებო ფულად ნაკადებზე უფლებებს, გარიგებაში რომელშიც ფინანსური აქტივის ფლობის თითქმის ყველა რისკი და ანაზღაურება არის გადაცემული, ან როდესაც ჯგუფი არც გადასცემს და არც ინარჩუნებს ფინანსური აქტივის ფლობასთან დაკავშირებულ რისკებს და ანაზღაურებებს და ჯგუფი არ ინარჩუნებს ფინანსურ აქტივზე კონტროლს.

ჯგუფი დებს გარიგებებს, რომლითაც ის გადასცემს მისი ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში ასახულ აქტივებს, მაგრამ ინარჩუნებს გადაცემულ აქტივებთან დაკავშირებულ ყველა ან თითქმის ყველა რისკს და ანაზღაურებას. ასეთ შემთხვევებში, გადაცემული აქტივის აღიარება არ წყდება.

ფინანსური ვალდებულებები

ჯგუფი წყვეტს ფინანსური ვალდებულების აღიარებას, როდესაც მისი სახელშეკრულებო ვალდებულებები დაკმაყოფილებულია, უქმდება ან ვადა გასდის. ჯგუფი ასევე წყვეტს ფინანსური ვალდებულების აღიარებას როცა მისი პირობები იცვლება და შეცვლილი ფინანსური ვალდებულებიდან მიღებული ფულადი ნაკადები მნიშვნელოვნად იცვლება, რა შემთხვევაშიც მოდიფიცირებულ პირობებზე დაფუძნებული ახალი ფინანსური ვალდებულება აღიარდება მისი სამართლიანი ღირებულებით.

ფინანსური ვალდებულების აღიარების შეწყვეტისას, გაუქმებულ საბალანსო ღირებულებას შორის და გადახდილ თანხას შორის სხვაობა (ნებისმიერი გადაცემული არაფულადი აქტივების და ნაკისრი ვალდებულებების ჩათვლით) აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(vi) ურთიერთგადაფარვა

ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები შეიძლება იყოს ურთიერთგადაფარული და წმინდა ოდენობა წარმოდგენილი ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, მხოლოდ და მხოლოდ მაშინ როდესაც ჯგუფს აქვს იურიდიული აღსრულების უფლება, რომ ურთიერთგაქვითოს ეს ოდენობები და ის აპირებს მათ დაკმაყოფილებას წმინდა თანხის საფუძველზე ან აქტივის გაყიდვით იმავდროულად დააკმაყოფილოს ვალდებულება

(k) საწესდებო კაპიტალი

საწესდებო კაპიტალი კლასიფიცირდება კაპიტალის სახით.

(l) ფინანსური გარანტიები

ფინანსური გარანტიები წარმოადგენს ხელშეკრულებებს, რომლის მიხედვითაც ჯგუფს მოეთხოვება კონკრეტული გადახდების განხორციელება, რათა მფლობელს აუნაზღაუროს ზარალი რომელსაც ის გასწევს რადგან კონკრეტული მევალე ვერ ახერხებს გადახდის განხორციელებას მისი ვადის დადგომის დროს, სასესხო ინსტრუმენტის პირობების შესაბამისად.

გაცემული ფინანსური გარანტიები თავდაპირველად ფასდება სამართლიანი ღირებულებით. შემდგომ, ისინი ფასდება ფასს 9-ის მიხედვით განსაზღვრულ ზარალის რეზერვსა და თავდაპირველად აღიარებულ ოდენობას (გამოკლებული, შესაბამისობის შემთხვევაში, ფასს 15-ის პრინციპების მიხედვით აღიარებული შემოსავლის კუმულაციური ოდენობა) შორის უდიდესით.

(m) გაუფასურება

(i) არაწარმოებული ფინანსური აქტივები

ფინანსური ინსტრუმენტები

ჯგუფი აღიარებს ზარალის რეზერვებს ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივების მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალზე:

ჯგუფი აღრიცხავს ზარალის რეზერვებს არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის მიხედვით, შემდეგი შემთხვევების გარდა, როდესაც აღირიცხება 12-თვიანი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის მიხედვით:

- სასესხო ფასიანი ქაღალდები, რომლებსაც საანგარიშგებო თარიღისთვის აქვთ დაბალი საკრედიტო რისკი; და
- სხვა სასესხო ფასიანი ქაღალდები და საბანკო ნაშთები, რომელთათვისაც საკრედიტო რისკი (ანუ ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი მოხმარების ვადის განმავლობაში დეფოლტის ალბათობა) არსებითად არ გაზრდილა თავდაპირველი აღიარების შემდგომ.

ზარალის რეზერვები სავაჭრო მოთხოვნებზე და სახელშეკრულებო აქტივებზე ყოველთვის ფასდება არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ტოლი ოდენობით.

ფინანსურ აქტივზე თავდაპირველად აღიარებული საკრედიტო რისკის არსებითი ზრდის დასადგენად და მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის განსაზღვრისათვის, ჯგუფი ითვალისწინებს დასაბუთებულ და დამხმარე ინფორმაციას რომელიც შესაბამისია და ხელმისაწვდომი დამატებითი ხარჯებისა და ძალისხმევის გაწევის გარეშე. ეს მოიცავს როგორც ხარისხობრივ ისე რაოდენობრივ ინფორმაციას და ანალიზს, ჯგუფის წარსულ გამოცდილებაზე დაყრდნობით, ინფორმირებული საკრედიტო შეფასების და წინდახედულობის პრინციპის გათვალისწინებით.

ჯგუფი ფინანსური აქტივის საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვან ზრდად მიიჩნევს როდესაც მას 30 დღეზე მეტი ვადაგადაცილება აქვს.

ჯგუფი ფინანსურ აქტივს მიიჩნევს დეფოლტირებულად მაშინ როდესაც:

- არ არის სავარაუდო, რომ მსესხებელი სრულად დაფარავს თავის საკრედიტო ვალდებულებებს ჯგუფის მიმართ, ჯგუფის მიერ სესხის უზრუნველყოფის რეალიზაციის გარეშე (ესეთის არსებობის შემთხვევაში); ან
- ფინანსური აქტივი 90 დღეზე მეტი ვადაგადაცილებულია.

ჯგუფი მიიჩნევს, რომ სესხის უზრუნველყოფას აქვს დაბალი საკრედიტო რისკი როდესაც მისი საკრედიტო რეიტინგი ტოლია გლობალურად მიღებული განმარტებისა „ინვესტიციის ხარისხი“.

არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი რომელიც წარმოიშობა ნებისმიერი შესაძლო დეფოლტის შემთხვევებისგან ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი მოხმარების ვადის განმავლობაში.

12-თვიანი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ნაწილი, რომელიც შეიძლება წარმოიქმნას საანგარიშგებო თარიღის შემდეგ 12 თვის განმავლობაში მომხდარი დეფოლტის შემთხვევების შედეგად (ან უფრო მოკლე პერიოდში თუ ინსტრუმენტის მოსალოდნელი სასიცოცხლო ვადა 12 თვეზე ნაკლებია).

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის დადგენისას გამოყენებული მაქსიმალური პერიოდი შეესაბამება მაქსიმალურ სახელშეკრულებო პერიოდს რომლის განმავლობაშიც ჯგუფი ექვემდებარება საკრედიტო რისკს.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასება

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არის საკრედიტო ზარალების ალბათობით შეწონილი შეფასება. საკრედიტო ზარალი ფასდება ყველა ფულადი დანაკლისის მიმდინარე ღირებულებით (ანუ სხვაობა საწარმოდან ხელშეკრულების მიხედვით მიღებულ ფულად ნაკადებსა და მოსალოდნელ მისაღებ ფულად ნაკადებს შორის).

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი დისკონტირდება ფინანსური აქტივის ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით.

საკრედიტო რისკით გაუფასურებული ფინანსური აქტივები

ყველა საანგარიშგებო თარიღისთვის, ჯგუფი აფასებს არის თუ არა ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები და სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით შეფასებული სასესხო ფასიანი ქაღალდები გაუფასურებული საკრედიტო რისკით. ფინანსური აქტივი „გაუფასურებულია საკრედიტო რისკით“, როდესაც ფინანსური აქტივის სამომავლო ფულად ნაკადებზე საზიანო გავლენის მქონე ერთ ან მეტ მოვლენას ჰქონდა ადგილი. ფინანსური აქტივის საკრედიტო რისკით გაუფასურების მტკიცებულებები მოიცავს შემდეგ დაკვირვებად მონაცემებს:

- ემიტენტის ან მსესხებლის მნიშვნელოვანი ფინანსური სირთულეები;
- ხელშეკრულების დარღვევა, მაგალითად დეფოლტი ან 90 დღეზე მეტი ვადაგადაცილება;
- ჯგუფის მიერ წინსწრების ან სესხის რესტრუქტურისა იმ პირობებით, რომლებსაც ჯგუფი სხვა შემთხვევაში არ განიხილავდა;
- მოსალოდნელია მსესხებლის გაკოტრება ან სხვა ფინანსური რეორგანიზაცია; ან
- ფინანსური სირთულეების გამო ფასიანი ქაღალდების აქტიური ბაზრის გაქრობა.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვის წარდგენა ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში

ზარალის რეზერვი ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებზე, აკლდება აქტივების მთლიან საბალანსო ღირებულებას. სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით შეფასებული სასესხო ფასიანი ქაღალდებისათვის, ზარალის რეზერვი დარიცხულია მოგებაზე ან ზარალზე და აღიარდება სხვა სრულ შემოსავალში.

ჩამოწერა

ფინანსური აქტივის მთლიანი საბალანსო ღირებულება ჩამოწერილია როდესაც ჯგუფს აღარ აქვს მისი მთლიანობაში ან ნაწილობრივ ამოღების გონივრული მოლოდინი. ინდივიდუალური მომხმარებლებისთვის, ჯგუფს აქვს განსაზღვრული ბრუტო საბალანსო ღირებულების ჩამოწერის პოლიტიკა, როდესაც ფინანსური აქტივი არის 180 დღეზე მეტი ვადაგადაცილებული, მსგავსი აქტივების ამოღების ისტორიული გამოცდილების საფუძველზე. კორპორატიული კლიენტებისთვის, ჯგუფი ინდივიდუალურად აფასებს ჩამოსაწერ ოდენობას და ვადებს, იმის მიხედვით არის თუ არა გონივრული მოლოდინი იმისა, რომ მოხერხდება თანხის ამოღება. ჯგუფი აღარ ელის მნიშვნელოვანი ოდენობის ამოღებას ჩამოწერილი თანხიდან. თუმცა, ჩამოწერილი ფინანსური აქტივები შეიძლება კიდევ დაექვემდებაროს აღსრულების მცდელობას ჯგუფის მხრიდან ვადაგასული თანხების ამოღების პროცედურების შესაბამისად.

(ii) არაფინანსური აქტივები

ჯგუფის არაფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულება (მარაგების და გადავადებული საგადასახადო აქტივების გარდა) გადაიხდება ყოველი საანგარიშგებო თარიღისათვის, რათა დადგინდეს არსებობს თუ არა გაუფასურების რაიმე ნიშნები. მსგავსი ნიშნების არსებობის შემთხვევაში ფასდება აქტივის ანაზღაურებადი ღირებულება. გუდვილის ანაზღაურებადი ღირებულება ფასდება ყოველ წელს ერთსა და იმავე დროს.

გაუფასურების დადგენის მიზნით, აქტივები, რომლებიც ვერ შემოწმდება ინდივიდუალურად, ჯგუფდება აქტივების უმცირეს ჯგუფებად, რაც ახდენს ფულადი ნაკადების გენერირებას ხანგრძლივი სარგებლობიდან, რომლებიც დიდწილად დამოუკიდებელი არიან სხვა აქტივების ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის ფულადი შემოძინებებისგან. ჯგუფის კორპორატიული აქტივები არ ქმნიან ცალკეულ ფულადი ნაკადების შემოძინებებს და გამოიყენებიან ერთზე მეტი ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის მიერ. კორპორატიული აქტივები განაწილებულია ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულებზე დასაბუთებულ და თანმიმდევრულ საფუძველზე და მოწმდება გაუფასურებაზე იმ ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის შემოწმების ნაწილის სახით რომელსაც კორპორატიული აქტივი მიეკუთვნება. ბიზნეს შერწყმის შედეგად შეძენილი გუდვილი ნაწილდება იმ ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულების ჯგუფებზე რომლებიც მოსალოდნელია რომ მიიღებენ სარგებელს შერწყმის სინერგიებიდან.

აქტივის ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის აღდგენადი ღირებულება არის მის გამოყენებით ღირებულებასა და სამართლიან ღირებულებას (გამოკლებული გაყიდვის ხარჯები) შორის უდიდესი. გამოყენებითი ღირებულების შეფასებისას, მომავალში მისაღები ფულადი ნაკადები დისკონტირდება მათ მიმდინარე ღირებულებაზე, გადასახადების გადახდამდე დისკონტირების განაკვეთის გამოყენებით, რაც ასახავს ბაზრის მიმდინარე შეფასებას ფულის ღირებულებისა დროში და ამ აქტივებისთვის ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულისთვის დამახასიათებელ რისკებს.

გაუფასურების ზარალი აღიარდება თუ აქტივის და მასთან დაკავშირებული ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის საბალანსო ღირებულება აღემატება მის სავარაუდო ანაზღაურებად ღირებულებას. გაუფასურების ზარალები აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულების მიმართებაში აღიარებული გაუფასურების ზარალი ნაწილდება თავდაპირველად ნებისმიერი ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულზე განაწილებული გუდვილის საბალანსო ღირებულებაზე და ამცირებს მას, და შემდეგ ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის სხვა აქტივების საბალანსო ღირებულებაზე წილობრივ საფუძველზე, და ამცირებს მას.

გუდვილის გაუფასურების ზარალი არ არის აღდგენადი. წინა პერიოდებში აღიარებული გაუფასურების ზარალი ფასდება თითოეული საანგარიშგებო თარიღისთვის, ნებისმიერ მინიშნებაზე იმისა, რომ ზარალი შემცირდა ან აღარ არსებობს. გაუფასურების ზარალის აღდგენა ხდება, თუ ადგილი აქვს ცვლილებას ანაზღაურებადი თანხის განსაზღვრებაში გამოყენებულ შეფასებებში. გაუფასურების ზარალი აღდება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ აქტივის საბალანსო ღირებულება არ აღემატება იმ საბალანსო ღირებულებას, რომელიც იქნებოდა განსაზღვრული, ცვეთისა და ამორტიზაციის გამოკლებით, თუ ადგილი არ ექნებოდა გაუფასურების ზარალის აღიარებას.

(n) იჯარები

ჯგუფი აღიარებს აქტივს გამოყენების უფლებით და საიჯარო ვალდებულებას იჯარის დაწყების თარიღისთვის. აქტივი გამოყენების უფლებით თავდაპირველად ფასდება თვითღირებულებით და შემდგომ, თვითღირებულებით დაგროვილი ცვეთისა და გაუფასურების ზარალის გამოკლებით, და კორექტირებული საიჯარო ვალდებულებების კონკრეტული გადაფასებებით.

საიჯარო ვალდებულება თავდაპირველად ფასდება მომავალი საიჯარო გადახდების მიმდინარე ღირებულებით (გადასვლის თარიღისთვის), რომელიც დისკონტირებულია იჯარაში ჩართული საპროცენტო განაკვეთით ან, თუ აღნიშნული განაკვეთის განსაზღვრა დროულად ვერ ხერხდება, ჯგუფის ზღვრული სასესხო განაკვეთით. როგორც წესი, ჯგუფი დისკონტირების განაკვეთად მის ზღვრულ სასესხო განაკვეთს იყენებს.

საიჯარო ვალდებულება შემდგომ გაზრდილია საპროცენტო ხარჯით საიჯარო ვალდებულებაზე და შემცირებულია განხორციელებული საიჯარო გადახდებით. ის გადაფასებულია როდესაც არსებობს ცვლილება სამომავლო საიჯარო გადახდებში, რომელიც წარმოიშვა შემდეგის ცვლილების შედეგად: ინდექსის ან განაკვეთის ცვლილება, ცვლილება შეფასებაში იმ ოდენობისა რომელიც მოსალოდნელია, რომ იქნება გადასახდელი ნარჩენი ღირებულების გარანტიის ფარგლებში, ან შესაბამისობის შემთხვევაში, ცვლილებები შეფასებაში იმისა გონივრულად მოსალოდნელია თუ არა, რომ შესყიდვის ან გახანგრძლივების შესაძლებლობა იქნება გამოყენებული, ან გონივრულად მოსალოდნელია რომ შეწყვეტის შესაძლებლობა არ იქნება გამოყენებული.

საიჯარო ვადა ასახავს ჯგუფის გონივრულ შეფასებას იმ პერიოდისა, რომლის განმავლობაშიც შესაბამისი აქტივი იქნება გამოყენებული. საიჯარო ვადის განსაზღვრისას ჯგუფი აფუძნებს მის მსჯელობას კონტრაქტის და შესაბამისი აქტივის ფართო ეკონომიკაზე და არა მხოლოდ სახელშეკრულებო პირობებზე, რაც იძლევა საშუალებას, რომ ფაქტორები როგორებიცაა ეკონომიკური ჯარიმები, საკანონმდებლო მიდგომა იჯარის განახლებაზე, მოსალოდნელი ცვლილებები რეგულაციაში და ჯგუფის სამომავლო ბიზნეს გეგმები ეფექტურად იყოს ასახული საიჯარო ვადის შეფასებაში.

(o) დასაქმებულთა გასამრჯელოები

დასაქმებულთა მოკლევადიანი გასამრჯელოები ფასდება არადისკონტირებულ საფუძველზე და ხარჯად აღირიცხება შესაბამისი მომსახურების გაწევისას.

ვალდებულება აღიარდება იმ ოდენობით, რომლის გადახდაც მოსალოდნელია მოკლევადიანი ფულადი ბონუსის ან მოგების განაწილების გეგმების ფარგლებში, თუ ჯგუფს ექნება მიმდინარე სამართლებრივი ან კონსტრუქციული ვალდებულება გადაიხადოს ეს თანხა დაქირავებული პირის მიერ წარსულში გაწეული მომსახურების შედეგად და როდესაც ამგვარი ვალდებულება საიმედოდ შეიძლება იყოს შეფასებული.

(p) სახელმწიფო გრანტები

სახელმწიფო გრანტები აღიარდება, როდესაც არსებობს გონივრული რწმუნება იმისა, რომ:
(ა) საწარმო შეასრულებს მასთან დაკავშირებულ პირობებს და (ბ) გრანტები იქნება მიღებული.

ჯგუფი მიღებულ სახელმწიფო გრანტებს გაქვითავს შესაბამის ხარჯებთან, რომელთა ასანაზღაურებლადაც ეს გრანტები იქნა მიღებული. შესაბამისად, მოგებისა და ზარალის ანგარიშგებაში ხარჯები წარმოდგენილია დაკავშირებული გრანტების შემოსავლის გამოკლებით.

29. ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც ჯერ არ არის ძალაში შესული

არსებობს რიგი ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც 2021 წლის 1 იანვრიდან, და ყოველი მომდევნო წლიური საანგარიშგებო პერიოდებისთვის, შევიდა ძალაში (ადრეული გამოყენებაც ნებადართულია); თუმცა ჯგუფს ჯერ არ ჰქონდა აღნიშნული ახალი ან შეცვლილი სტანდარტები მიღებული წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების მომზადებისას. მოსალოდნელია, რომ ქვემოთ ჩამოთვლილი ახალი და შესწორებული სტანდარტები არ მოახდენენ მნიშვნელოვან გავლენას ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე:

- *საორიენტაციო საბაზისო საპროცენტო განაკვეთის რეფორმა - ეტაპი 2 (ფასს 9, ბასს 39, ფასს 7, ფასს 4 და ფასს 16-ის შესწორებები).*
- *COVID-19-თან დაკავშირებული საიჯარო ქირის დათმობები 2021 წლის 30 ივნისის შემდეგ (ფასს 16-ის შესწორება).*
- *წაგებიანი ხელშეკრულებები - ხელშეკრულების შესრულების ღირებულება (ბასს 37-ის შესწორებები)*
- *ფასს სტანდარტების წლიური გაუმჯობესება 2018-2020 წლების ციკლი;*
- *ძირითადი საშუალებები: შემოსავალი გამიზნულ გამოყენებამდე (ბასს 16-ის შესწორებები).*
- *კონცეპტუალური ჩარჩოს მითითებები (ფასს 3-ის შესწორებები);*
- *ვალდებულებების კლასიფიკაცია მიმდინარე ან გრძელვადიანის სახით (ბასს 1-ის შესწორებები).*
- *ფასს 17 სადაზღვევო ხელშეკრულებები და ფასს 17 სადაზღვევო ხელშეკრულებების შესწორებები*
- *სააღრიცხვო პოლიტიკების განმარტებითი შენიშვნები (ბასს 1-ის და ფასს სტანდარტების პრაქტიკის დებულება 2-ის შესწორებები)*
- *სააღრიცხვო შეფასებების განმარტება (ბასს 8-ის შესწორებები).*

30. შემდგომი მოვლენები

2022 წლის ივნისში, საქართველოს პარლამენტმა მიიღო გადაწყვეტილება, 2021 წლისთვის ქონების გადასახადისგან გაეთავისუფლებინა სასტუმროების სექტორში ჩართული ბიზნესები. იმის გათვალისწინებით, რომ გათავისუფლება 2022 წლის ივნისში ამოქმედდა, ჯგუფმა აღიარა ქონების გადასახადის ხარჯი და შესაბამისი ვალდებულება 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

პარტნიორთა 2022 წლის 7 ივნისის გადაწყვეტილებით, შპს "ესარჯი რიალ ისთეითის" საკუთრებაში არსებული ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების სს "სილქ როუდ ბანკის" (დაკავშირებული მხარის საწარმო) მიერ ააიპ "წინანდლის ფესტივალზე" გაცემული ფინანსური გარანტიის სასარგებლოდ დაგირავება გადაწყდა.

2022 წლის აგვისტოში, "Comodon Holding (Malta) Limited"-ისგან (მშობელი კომპანიის სესხი (შენიშვნა 18)), მიღებული სესხის (საბალანსო ღირებულებით 43,133 ათასი ლარი 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის) დაფარვის ვადა 2030 წლის 31 დეკემბრამდე იქნა გახანგრძლივებული.

2022 წლის განმავლობაში, სს "საქართველოს ბანკსა" და შპს "არგო მენეჯმენტს", შპს "ჯორჯიან ჰოტელ მენეჯმენტს" შპს "მედია ოფერეითინგ კომპანის", სს "ახალი სასტუმროსა" და შპს "სილქ ჰოსფიტალითის" შორის გაფორმდა ზოგადი საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულება 100 მილიონ აშშ დოლარზე, დაფარვის ვადით 240 თვე. ზოგადი საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულების ფარგლებში, თითოეული სესხის მოთხოვნა სს "საქართველოს ბანკის" მიერ დამატებით დამტკიცებას ექვემდებარება. ჯგუფის საწარმოები გეგმავენ, რომ აუცილებლობის შემთხვევაში, დააგირაონ ყველა არსებული ან მომავალი მოძრავი და უძრავი ქონება, არამატერიალური აქტივები, ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები და წილები სხვა საწარმოებში, შპს "საქართველოს ბანკთან" გაფორმებული საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულებების და სს "თიბისი ბანკისგან" მიღებული სესხებისა და კრედიტების სასარგებლოდ (იხ. შენიშვნა 18).

2022 წლის 31 იანვარს, სს "სილქნეტმა" წარმატებით გამოუშვა 300,000 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით ევროობლიგაციები დაფარვის ვადით 2027 წელი და 8.375%-იანი საპროცენტო განაკვეთით. გამოშვების შედეგად მიღებული შემოსულობები იქნა გამოყენებული შემდეგისთვის:

- a. 200,000 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით არაუზრუნველყოფილი ევროობლიგაციების გამოსყიდვა (შენიშვნა 18);
- b. 34,000 ათასი ლარის ოდენობით არაუზრუნველყოფილი ადგილობრივი ობლიგაციების გამოსყიდვა (შენიშვნა 18);
- c. პრემიისა და მოსაკრებლის გადახდა ახალ ემისიასთან და სატენდერო შეთავაზებასთან და თანხმობის შუამდგომლობასთან დაკავშირებით; და
- d. ზოგადი კორპორატიული მიზნებისთვის.

არსებული ევროობლიგაციების რეფინანსირების შედეგად, უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი განახლებადი საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულება გაუქმდა (შენიშვნა 18 (c)) და სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული დაკავშირებული ფინანსური ინსტრუმენტი სრულად დაიხურა (შენიშვნა 18 (e)).

2022 წელს, სს "სილქნეტმა" გასწია დაახლოებით 3,200 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით დამატებითი გარიგების ხარჯები (წარმატების საფასური), რომლებიც 300,000 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით ევროობლიგაციების წარმატებულ ემისიას უკავშირდებოდა.

2022 წლის იანვარში, სს "სილქნეტის" გრძელვადიანი ემიტენტის დეფოლტ რეიტინგი b1-ი, "Moody's" სარეიტინგო სააგენტოს მიხედვით, გაუმჯობესდა და უარყოფითი პერსპექტივა სტაბილური პერსპექტივით ჩანაცვლდა.

გამოშვების შემდეგ, სს "სილქნეტმა" ხელახლა შეიძინა 85,142 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით ახალი ევროობლიგაციები.

2022 წლის ივლისში, სს "სილქნეტმა" გააუქმა გირავნობა 41,296 ათასი ლარის საბალანსო ღირებულების მქონე უზრუნველყოფილი აქტივების ნაწილიდან (იხ. შენიშვნა 9(a)).

2022 წელს, ჯგუფმა დაფარა 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის 17,902 ათასი ლარის საბალანსო ღირებულების მქონე უზრუნველყოფილი საბანკო სესხები (იხ. შენიშვნა 18).

სიახლეები კანონებსა და რეგულაციებში

2022 წლის იანვარში, საქართველოს პარლამენტმა დაამტკიცა აზარტული თამაშების ახალი რეგულაციები, მათ შორის ასაკობრივი ზღვარის გაზრდასთან, რეკლამირების შეზღუდვასთან, ასევე იმ პირთა ცენტრალურ სიასთან დაკავშირებით, რომელთაც ეკრძალებათ თამაში. საგადასახადო ცვლილებები ძალაში შევიდა 2022 წლის 1 მარტს და არის შემდეგი:

a. რეკლამა

აზარტული თამაშების ორგანიზატორებს ეკრძალებათ რაიმე სახის რეკლამის განთავსება, მათ შორის ელექტრონული საკომუნიკაციო ქსელების, ტელევიზიისა და რადიოს საშუალებით და გარე რეკლამა.

ამ კანონის გამონაკლისები არის შემდეგი:

- ადგილობრივად ლიცენზირებული აზარტული თამაშების ოპერატორების ვებგვერდზე განთავსებული რეკლამები;
- რეკლამა, რომელიც განთავსებულია სპორტული ღონისძიების ჩატარების ადგილზე, გარკვეული პირობებით;
- რეკლამა, რომელიც ვიზუალურად განთავსებულია ორგანიზატორის ე.წ. მიწის ობიექტთან, რომელიც იზღუდება მაქსიმუმ 10 კვ.მ. სარეკლამო სივრცით;
- რეკლამა, რომელიც განთავსებულია საერთაშორისო აეროპორტებსა და სასაზღვრო საბაჟო გამშვებ პუნქტებზე;
- საპრიზო გათამაშებების რეკლამირება ნებადართულია სამორინეების შიდა პერიმეტრში (მაგ. საბუკმეიკერო კანტორები, კაზინოები, სათამაშო აპარატების სალონები).

b. ასაკობრივი ზღვარი

25 წლამდე საქართველოს მოქალაქეებს აზარტულ თამაშებში მონაწილეობა ეკრძალებათ. ზემოაღნიშნული შეზღუდვები არ ვრცელდება 18 წელზე მეტი ასაკის მქონე უცხოელებზე.

c. იმ პირთა სია, რომელთაც აზარტული თამაშები ეკრძალებათ

განისაზღვრა ის პირები, რომელთაც აზარტული თამაშები ეკრძალებათ და ასევე ის პირები, რომლებიც უნდა იყვნენ შეტანილი აღნიშნულ პირთა სიაში და მოიცავს საბიუჯეტო ორგანიზაციებში, მარეგულირებელ ორგანოებში, საქართველოს ეროვნულ ბანკში დასაქმებულ პირებს და სოციალურად დაუცველი ოჯახების მონაცემთა ერთიან ბაზაში რეგისტრირებულ ოჯახის წევრებს. აზარტულ თამაშებში მონაწილეობა ასევე ეკრძალებათ დამოკიდებულ პირთა სიაში შეყვანილ პირებს, რომელიც შეიცავს აზარტულ თამაშებზე დამოკიდებულ პირთა მონაცემებს.

საქართველოს ადმინისტრაციულ სამართალდარღვევათა კოდექსი განსაზღვრავს შესაბამის სანქციებს ახალი საკანონმდებლო ვალდებულებების დარღვევისთვის.

ხელმძღვანელობის შეფასებით, ახლად შემოღებულ ასაკობრივ შეზღუდვას არ ექნება არსებითი გავლენა ჯგუფის საოპერაციო შედეგებზე, რადგან კლიენტების უმრავლესობა უცხო ქვეყნის მოქალაქეა და 25 წელს ქვემოთ ადგილობრივი კლიენტების თანაფარდობა არის უმნიშვნელო კომპანიის საქართველოს კლიენტთა ბაზასთან მიმართებაში. ხელმძღვანელობა სხვა რეგულაციების შესაძლო გავლენის შეფასების პროცესშია.

შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"

2021 წლის
კონსოლიდირებული ფინანსური
ანგარიშგება

სარჩევი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა	3
კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება	6
კონსოლიდირებული მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება	7
კონსოლიდირებული საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგება	8
კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგება	9
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები	10



შპს „KPMG Georgia“

ჯი ემ თი პლაზა, სართული 5

მთაწმინდის რაიონი, თავისუფლების მოედანი, N4, (ნაკვ.66/4)

თბილისი, საქართველო 0105

ს/კ 404437695

ტელეფონი: +995 322 93 5713

ინტერნეტი: www.kpmg.ge

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგის" მესაკუთრეს

მოსაზრება

ჩვენ ჩავატარეთ შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგის" (შემდგომში „კომპანია“) და მისი შვილობილი კომპანიების (შემდგომში "ჯგუფი") კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტი, რომელიც შედგება 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მომზადებული კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებისგან, აღნიშნული თარიღით დამთავრებული წლის კონსოლიდირებული მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგების, კონსოლიდირებული საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების ანგარიშგებისა და კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგებისგან, ასევე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე თანდართული შენიშვნებისგან, მათ შორის ყველა მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის მოკლე მიმოხილვისგან.

ჩვენი აზრით, თანდართული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე მისი საქმიანობის კონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებსა და კონსოლიდირებულ ფულად ნაკადებს იმ წლისთვის, რომელიც დასრულდა მოცემული თარიღით, ბუღალტრული აღრიცხვის სტანდარტების საერთაშორისო საბჭოს მიერ გამოშვებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად.

მოსაზრების საფუძველი

აუდიტს წარმართავდით აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების (ასს-ების) შესაბამისად. ამ სტანდარტებით განსაზღვრული ჩვენი პასუხისმგებლობა დეტალურად აღწერილია ჩვენი დასკვნის „აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“ - ნაწილში. ჩვენ დამოუკიდებლობა ვართ ჯგუფისგან ბუღალტრულ ეთიკის სტანდარტების საერთაშორისო საბჭოს (ბესს) პროფესიონალი ბუღალტრების ეთიკის კოდექსისა (დამოუკიდებლობის საერთაშორისო სტანდარტების ჩათვლით) და იმ ეთიკური ნორმების შესაბამისად, რომლებიც ეხება ჩვენ მიერ საქართველოში ჩატარებულ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტს. გარდა ამისა, შევასრულეთ ამ ნორმებით და ბესს-ის ეთიკის კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებებიც. გვჯერა, რომ ჩვენ მიერ მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებები საკმარისი და შესაფერისია ჩვენი მოსაზრების გამოთქმისათვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად.

მმართველობითი ანგარიში

ხელმძღვანელობა პასუხს აგებს მმართველობით ანგარიშზე. ჩვენი მოსაზრება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ არ მოიცავს „მმართველობით ანგარიშს“.

ჩვენი პასუხისმგებლობა, ჩვენ მიერ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით, მოიცავს ზემოთ ხსენებული მმართველობითი ანგარიშის გაცნობას და განსაზღვრას, არის თუ არა მმართველობითი ანგარიში არსებითად შეუსაბამო კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან ან ჩვენ მიერ აუდიტის პროცესში მიღებულ ცოდნასთან, ან სხვაგვარად ხომ არ მოიცავს არსებით უზუსტობებს.

ჩვენ არ გაცემთ არანაირი სახის მარწმუნებელ დასკვნას მმართველობითი ანგარიშის შესახებ. მმართველობითი ანგარიშის გაცნობის შემდეგ და ჩვენ მიერ ჩატარებული სამუშაოს შედეგად, ჩვენ გამოვთქვამთ აზრს იმასთან დაკავშირებით, რომ მმართველობითი ანგარიში:

- შეესაბამება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას და არ მოიცავს არსებით უზუსტობებს;
- მოიცავს ინფორმაციას, რომელსაც მოითხოვს და რომელიც შეესაბამება საქართველოს კანონს „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“.

ხელმძღვანელობისა და მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირთა პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია თანდართული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და სამართლიან წარდგენაზე, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) შესაბამისად, ასევე შიდა კონტროლზე, რომელსაც იგი აუცილებლად მიიჩნევს ისეთი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად, რომელიც არ შეიცავს თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას, ხელმძღვანელობას ევალება, შეაფასოს ჯგუფის ფუნქციონირებადობის უნარი და აუცილებლობის შემთხვევაში, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შენიშვნებში განმარტოს საკითხები, რომლებიც დაკავშირებულია ჯგუფის ფუნქციონირებადობასთან და ანგარიშგების საფუძვლად ჯგუფის ფუნქციონირებადობის პრინციპის გამოყენებასთან, იმ შემთხვევის გარდა, როდესაც ხელმძღვანელობას განზრახული აქვს ჯგუფის ლიკვიდაცია ან საქმიანობის შეწყვეტა, ან თუ არ აქვს სხვა რეალური არჩევანი, ასე რომ არ მოიქცეს.

მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელი პირები პასუხს აგებენ ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგების პროცესის ზედამხედველობაზე.

აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენი მიზანია, მოვიპოვოთ დასაბუთებული რწმუნება იმის თაობაზე, თანდართული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება შეიცავს თუ არა შეცდომით ან თაღლითობით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას და შევადგინოთ აუდიტორის დასკვნა, რომელიც მოიცავს ჩვენს მოსაზრებას. დასაბუთებული რწმუნება მაღალი დონის რწმუნებულებაა, მაგრამ არ არის იმის გარანტია, რომ ასს-ების საფუძველზე ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს ნებისმიერ არსებითი უზუსტობას, რომელიც არსებობს. უზუსტობები შეიძლება გამოწვეული იყოს თაღლითობით ან შეცდომით და არსებითად მიიჩნევა იმ შემთხვევაში, თუ, გონივრულ ფარგლებში, მოსალოდნელია, რომ ისინი ცალ-ცალკე ან ერთობლივად, გავლენას მოახდენენ იმ მომხმარებლების ეკონომიკურ გადაწყვეტილებებზე, რომლებიც დაეყრდნობიან წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას.

ასს-ს შესაბამისად, აუდიტის ჩატარება ითვალისწინებს აუდიტორის მიერ პროფესიული განსჯის გამოყენებას და პროფესიული სკეპტიციზმის შენარჩუნებას აუდიტის პროცესში. გარდა ამისა, ჩვენ:

- ვადგენთ და ვაფასებთ თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების არსებითი უზუსტობის რისკებს; ვგეგმავთ და ვატარებთ ამ რისკებზე რეაგირებისთვის გამიზნულ აუდიტორულ პროცედურებს და ვკრებთ ისეთ აუდიტორულ მტკიცებულებებს, რომლებიც საკმარისი და შესაფერისი იქნება ჩვენი მოსაზრების გამოთქმისთვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად. რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება თაღლითობით გამოწვეული არსებითი უზუსტობა უფრო მაღალია, ვიდრე რისკი იმისა, რომ ვერ გამოვლინდება შეცდომით გამოწვეული უზუსტობა, რადგან თაღლითობა შეიძლება გულისხმობდეს ფარულ შეთანხმებას, გაყალბებას, ოპერაციების განზრახ გამოტოვებას, აუდიტორისთვის წინასწარგანზრახულად არასწორი ინფორმაციის მიწოდებას ან შიდა კონტროლის იგნორირებას.

- შევისწავლით აუდიტისთვის შესაფერის შიდა კონტროლის საშუალებებს, რათა დავგეგმოთ კონკრეტული გარემოებების შესაფერისი აუდიტორული პროცედურები და არა იმ მიზნით, რომ მოსაზრება გამოვთქვათ ჯგუფის შიდა კონტროლის ეფექტიანობაზე.
- ვაფასებთ ხელმძღვანელობის მიერ გამოყენებული სააღრიცხვო პოლიტიკის მიზანშეწონილობას, ხელმძღვანელობის მიერ განსაზღვრული სააღრიცხვო შეფასებების დასაბუთებულობასა და შესაბამისი ახსნა-განმარტებების მართებულობას.
- დასკვნა გამოგვაქვს ხელმძღვანელობის მიერ ანგარიშგების საფუძველად ჯგუფის ფუნქციონირებადობის პრინციპის გამოყენების მიზანშეწონილობაზე, ხოლო მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებზე დაყრდნობით ვადგენთ, არსებობს თუ არა რაიმე მოვლენებთან ან პირობებთან დაკავშირებული არსებითი განუსაზღვრელობა, რაც მნიშვნელოვან ეჭვს გამოიწვევდა ჯგუფის ფუნქციონირებადობის უნართან დაკავშირებით. თუ დავასკვნით, რომ არსებობს არსებითი განუსაზღვრელობა, გვევალება ჩვენს აუდიტორის დასკვნაში ყურადღების გამახვილება კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესაბამის შენიშვნებზე, ან, თუ ამგვარი განმარტებითი შენიშვნები ადეკვატური არ არის - ჩვენი მოსაზრების მოდიფიცირება. ჩვენი დასკვნები ეყრდნობა აუდიტორის დასკვნის თარიღამდე მოპოვებულ აუდიტორულ მტკიცებულებებს. თუმცა, ამის შემდგომი მომავალი მოვლენების ან პირობების გავლენით შეიძლება ჯგუფი უკვე აღარ იყოს ფუნქციონირებადი საწარმო.
- ვაფასებთ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების წარდგენას მთლიანობაში, მის სტრუქტურასა და შინაარსს, მათ შორის, განმარტებით შენიშვნებს და ასევე, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება უზრუნველყოფს თუ არა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების საფუძველად აღებული ოპერაციებისა და მოვლენების სამართლიან წარდგენას.
- მოვიპოვებთ საკმარის და შესაფერის აუდიტორულ მტკიცებულებებს ჯგუფში შემავალი საწარმოებისა და სხვა ერთეულების ფინანსური ინფორმაციის შესახებ, რათა მოსაზრება გამოვთქვათ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ. ჩვენ პასუხისმგებელნი ვართ ჯგუფის აუდიტის ხელმძღვანელობაზე, ზედამხედველობასა და ჩატარებაზე, მხოლოდ ჩვენ ვართ პასუხისმგებელი ჩვენს აუდიტორულ მოსაზრებაზე.

მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირებს, სხვასთან ერთად, ინფორმაციას ვაწვდით აუდიტის დაგეგმილი მასშტაბისა და ვადების, ასევე აუდიტის პროცესში წამოჭრილი მნიშვნელოვანი საკითხების, მათ შორის, შიდა კონტროლის სისტემაში გამოვლენილი მნიშვნელოვანი ნაკლოვანებების შესახებ.

გარიგების პარტნიორი, რომლის შედეგადაც მოცემული დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა გაიცა, არის:

ნათია თევზაძე

შპს "KPMG Georgia"
თბილისი, საქართველო
21 ნოემბერი 2022 წელი

სოფიო კანაძე

შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"
კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება
2021 წლის 31 დეკემბრისთვის

'000 ლარი	შენიშვნა	31 დეკემბერი 2021	31 დეკემბერი 2020
აქტივები			
გრძელვადიანი აქტივები			
ძირითადი საშუალებები	9	664,231	690,456
საინვესტიციო ქონება	10	341,365	335,052
არამატერიალური აქტივები	11	215,746	198,823
აქტივები გამოყენების უფლებით	12	35,117	43,236
გაცემული სესხები	13	226,960	266,401
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში			
ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტი	18(e)	-	13,425
IRU ხელშეკრულებებთან დაკავშირებული			
წინასწარი გადახდები		9,311	9,849
სხვა გრძელვადიანი აქტივები	9	30,538	40,171
სულ გრძელვადიანი აქტივები		1,523,268	1,597,413
მოკლევადიანი აქტივები			
მარაგები		16,301	14,796
გაცემული სესხები	13	55,071	3,295
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში			
ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტი	18(e)	6,583	-
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	14	35,242	41,045
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	15	108,333	95,751
გადახდილი ავანსები და სხვა აქტივები		15,609	14,312
სულ მოკლევადიანი აქტივები		237,139	169,199
სულ აქტივები		1,760,407	1,766,612
კაპიტალი და ვალდებულებები			
კაპიტალი			
16			
საწესდებო კაპიტალი		1,167,407	1,167,407
დაგროვილი ზარალები		(758,162)	(777,103)
კომპანიის მესაკუთრეზე მიკუთვნებადი კაპიტალი		409,245	390,304
არამაკონტროლებელი წილები	17	31,622	26,985
სულ კაპიტალი		440,867	417,289
ვალდებულებები			
გრძელვადიანი ვალდებულებები			
სესხები და კრედიტები	18	896,073	974,661
საიჯარო ვალდებულება	12	29,752	38,650
IRU ხელშეკრულებებიდან და აბონენტებისგან			
მიღებული ავანსები	19	13,171	13,913
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	19	34,038	32,587
ფუტო-ოფციონთან დაკავშირებული ვალდებულებები	20	70,017	40,804
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები		1,043,051	1,100,615
მოკლევადიანი ვალდებულებები			
სესხები და კრედიტები	18	125,318	104,874
საიჯარო ვალდებულება	12	12,803	12,414
IRU ხელშეკრულებებიდან და აბონენტებისგან			
მიღებული ავანსები	19	23,798	23,041
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	19	114,570	108,379
სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები		276,489	248,708
სულ ვალდებულებები		1,319,540	1,349,323
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები		1,760,407	1,766,612

კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქნეს შენიშვნებთან ერთად, რომელიც განუყოფელი ნაწილია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების და განთავსებულია 10-83 გვერდებზე

სოფიო კახიძე

შპს "სილქ როუდ გროუპ ჰოლდინგი"
2021 წლის კონსოლიდირებული მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება

'000 ლარი	შენიშვნა	2021	2020
შემოსავალი	5	559,957	442,155
საოპერაციო ხარჯები	6	(180,592)	(150,600)
ხელფასები და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოები		(116,514)	(93,552)
ცვეთა და ამორტიზაცია		(146,915)	(144,722)
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების და გაცემული სესხების გაუფასურების ზარალი	21(b)(ii)	(2,031)	(2,390)
სხვა შემოსავალი		8,148	9,789
სხვა ხარჯები		(4,725)	(4,937)
საოპერაციო საქმიანობების შედეგები		117,328	55,743
საპროცენტო შემოსავალი		24,358	24,040
საპროცენტო ხარჯი		(121,830)	(115,398)
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტის სამართლიანი ღირებულების წმინდა ცვლილება		(16,726)	5,794
საკუროს სხვაობით განპირობებული წმინდა შემოსულობა/(ზარალი)		48,957	(104,254)
წმინდა ფინანსური ხარჯები		(65,241)	(189,818)
მოგება/(ზარალი) მოგების გადასახადით დაბეგრამდე		52,087	(134,075)
მოგების გადასახადი	7	(334)	723
მოგება/(ზარალი) და მთლიანი სრული შემოსავალი/(ზარალი) წლის განმავლობაში		51,753	(133,352)
მოგება/(ზარალი) და მთლიანი სრული შემოსავალი/(ზარალი) წლის განმავლობაში			
კომპანიის მესაკუთრე		46,693	(124,998)
არამაკონტროლებელი წილი	17	5,060	(8,354)

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება დამოწმებულია ხელმძღვანელობის მიერ 2022 წლის 21 ნოემბერს და მისი სახელით დოკუმენტზე ხელს აწერენ:

მამუკა შურდია
დირექტორი

კონსოლიდირებული მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგება წაკითხული უნდა იქნეს შენიშვნებთან ერთად, რომელიც განუყოფელი ნაწილია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების და განთავსებულია 10 - 83 გვერდებზე.

სოფიო კახიძე

კომპანიის მესაკუთრეებზე მიკუთვნებადი					
საწესდებო კაპიტალი	გაუნაწილებელი მოგება/ (დაგროვილი ზარალი)	სულ	არამაკონტროლებელი წილები	სულ	კაპიტალი
22,828	493,101	515,929	44,085	560,014	
-	(124,998)	(124,998)	(8,354)	(133,352)	
1,144,579	(1,144,579)	-	-	-	
-	(8,535)	(8,535)	(449)	(8,984)	
-	3,899	3,899	476	4,375	
-	4,009	4,009	(4,509)	(500)	
-	-	-	(4,264)	(4,264)	
1,167,407	(777,103)	390,304	26,985	417,289	
1,167,407	(777,103)	390,304	26,985	417,289	
-	46,693	46,693	5,060	51,753	
-	(24,473)	(24,473)	(1,288)	(25,761)	
-	(3,279)	(3,279)	(173)	(3,452)	
-	-	-	1,038	1,038	
1,167,407	(758,162)	409,245	31,622	440,867	

ნაშთი 2020 წლის 1 იანვარს					
მთლიანი სრული ზარალი წლის განმავლობაში					
წლის ზარალი					
პირდაპირ კაპიტალში ასახული ოპერაციები მესაკუთრეებთან					
საწესდებო კაპიტალის ზრდა (შენიშვნა 16(a))					
ფუტ-ოფციონის ვალდებულებების საბალანსო ღირებულების ცვლილება (შენიშვნა 20)					
კაპიტალის ოპერაციები ჯგუფის საწარმოებში (შენიშვნა 16(b))					
არამაკონტროლებელი წილის შეძენა (შენიშვნა 17)					
ჯგუფის საწარმოების მიერ გამოცხადებული დივიდენდები (შენიშვნა 16(c))					
ნაშთი 2020 წლის 31 დეკემბერს					
ნაშთი 2021 წლის 1 იანვარს					
მთლიანი სრული შემოსავალი წლის განმავლობაში					
წლის მოგება					
პირდაპირ კაპიტალში ასახული ოპერაციები მესაკუთრეებთან					
ფუტ-ოფციონის ვალდებულებების აღიარება					
ფუტ-ოფციონის ვალდებულებების საბალანსო ღირებულების ცვლილება (შენიშვნა 20)					
არამაკონტროლებელი წილის შეძენა (შენიშვნა 17)					
ნაშთი 2021 წლის 31 დეკემბერს					

სამგაო განცხადება

შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"
2021 წლის კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგება

'000 ლარი	შენიშვნა	2021	2020
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობებიდან			
მოგება/(ზარალი) მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე		52,087	(134,075)
კორექტირებები:			
ცვეთა და ამორტიზაცია		146,915	144,722
წმინდა ფინანსური ხარჯები		65,241	189,818
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების და გაცემული სესხების გაუფასურების ზარალი		2,031	2,390
ძირითადი საშუალებების, საინვესტიციო ქონების და არამატერიალური აქტივების გასვლასთან/ჩამოწერასთან დაკავშირებული ზარალი/(შემოსულობა)		2,158	(3,738)
ცვლილებები:			
მარაგებში		(1,862)	5,964
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებში		(16,855)	18,106
გადახდილ ავანსებში და სხვა აქტივებში		(1,334)	3,131
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებში		35,204	1,133
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი სახსრები		283,585	227,451
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობებიდან			
ძირითადი საშუალებების, არამატერიალური აქტივების და საინვესტიციო ქონების შეძენა		(128,675)	(135,889)
ძირითადი საშუალებებისა და საინვესტიციო ქონების გაყიდვიდან მიღებული შემოსულობა		4,435	864
სესხების გაცემა		(6,842)	(3,446)
მიღებული პროცენტი		2,681	2,738
გაცემული სესხების დაფარვა		1,262	283
შეზღუდული ფულადი სახსრების გათავისუფლება		-	1,283
საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		(127,139)	(134,167)
ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობებიდან			
გადახდილი პროცენტი		(127,835)	(96,214)
სესხების დაფარვა		(37,280)	(24,942)
სესხებიდან მიღებული შემოსულობები		40,499	18,978
საიჯარო ვალდებულებების დაფარვა		(8,925)	(7,116)
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტების წმინდა გადახდები		(9,884)	(7,798)
არამაკონტროლებელი წილის შეძენა		-	(1,670)
საფინანსო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები		(143,425)	(118,762)
გაცვლითი კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე		(439)	12,594
წმინდა მატება/(კლება) ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებში		12,582	(12,884)
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის დასაწყისში		95,751	108,635
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის ბოლოს	15	108,333	95,751

კონსოლიდირებული ფულადი ნაკადების ანგარიშგება წაკითხულ უნდა იქნას განმარტებით შენიშვნებთან ერთად, რომლებიც წარმოადგენს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს და მოცემულია 10-83 გვერდებზე.

სოფიო კახიძე

1. ანგარიშვალდებული საწარმო

(a) საქართველოს ბიზნეს გარემო

ჯგუფის საქმიანობა ხორციელდება საქართველოში. შესაბამისად, ჯგუფზე ზემოქმედებს საქართველოში მოქმედი ეკონომიკური ფაქტორები და ფინანსური ბაზრები, რომლებიც განვითარებადი ბაზრის თვისებებით ხასიათდება. საკანონმდებლო, საგადასახადო და მარეგულირებელი ნორმები განაგრძობენ განვითარებას, თუმცა ისინი განსხვავებულ ინტერპრეტაციებს ექვემდებარებიან და განიცდიან ხშირ ცვლილებებს, რაც სხვა საკანონმდებლო სირთულეებთან ერთად, ხელს უწყობს გამოწვევებს, რომელიც საქართველოში მოქმედი ორგანიზაციების წინაშეა. COVID-19 კორონავირუსის პანდემიამ (იხილეთ შენიშვნა 26) და უკანასკნელმა გეოპოლიტიკურმა გაურკვევლობამ რუსეთისა და უკრაინის გარშემო კიდევ უფრო გაზარდა ეკონომიკური გაურკვევლობის დონე საქართველოში.

2022 წლის თებერვალში, რუსეთის ფედერაციასა და უკრაინას შორის შეიარაღებული კონფლიქტის გამო, რიგმა ქვეყნებმა დააწესა სანქციები რუსეთის ფედერაციის წინააღმდეგ. კონფლიქტი გავლენას ახდენს არა მხოლოდ ორი ქვეყნის ეკონომიკურ საქმიანობაზე, არამედ გლობალურ ეკონომიკაზეც. სანქციების შედეგად, მსოფლიოს მრავალ ქვეყანაში გაიზარდა ფასები საყოფაცხოვრებო საქონელსა და სურსათზე, დაირღვა არსებული კავშირები რესურსების მიწოდებას შორის, ინფლაცია ასევე მოქმედებს ფასებზე და ანალიტიკოსები ასევე პროგნოზირებენ ეკონომიკურ გავლენას გლობალურ ინდუსტრიაზე. საქართველოს ეკონომიკაც დაზარალდა აღნიშნული მოვლენების გამო და ექვემდებარება მომავალ გაურკვევლობებს ეკონომიკაში, აღწერილის შესაბამისად; მეორე მხრივ, 2023 წელს საქართველოს ეკონომიკის ერთიწინა ზრდა არის პროგნოზირებული, რაც გამოწვეულია ექსპორტისა და ტურიზმიდან მიღებული უფრო მაღალი შემოსავლებით და ძლიერი კერძო მოხმარებით.

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება ასახავს ხელმძღვანელობის მიერ საქართველოს ბიზნეს გარემოს გავლენის შეფასებას ჯგუფის ოპერაციებსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე. მომავალი ბიზნეს გარემო შეიძლება განსხვავდებოდეს ხელმძღვანელობის შეფასებებისაგან.

(b) ორგანიზაცია და ოპერაციები

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს შპს „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგის“ (შემდგომში „კომპანია“) და მისი შვილობილი კომპანიების (შენიშვნა 24) ფინანსურ ანგარიშგებებს (ერთად მოხსენიებული როგორც „ჯგუფი“ და ცალ-ცალკე „ჯგუფის საწარმოები“).

შპს „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი“ წარმოადგენს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოებას მეწარმეთა შესახებ საქართველოს კანონის შესაბამისად და კომპანიის საიდენტიფიკაციო ნომერია 404579354. კომპანია დაარსდა 2019 წლის 4 ივნისს და მდებარეობს საქართველოში. კომპანიის შვილობილი კომპანიები წარმოადგენენ შეზღუდული პასუხისმგებლობის და სააქციო საზოგადოებებს „მეწარმეთა შესახებ საქართველოს კანონის“ შესაბამისად. კომპანიის იურიდიული მისამართია: საქართველო, თბილისი, მთაწმინდის რაიონი, რესპუბლიკის მოედანი.

შპს „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგის“ ძირითადი საქმიანობაა ჯგუფის საწარმოებისთვის ჰოლდინგურ საწარმოდ მოქმედება. ჯგუფის საწარმოების ძირითადი საქმიანობაა:

- საქართველოში კორპორატიული და ინდივიდუალური მომხმარებლებისთვის სატელეკომუნიკაციო მომსახურების გაწევა, რაც მოიცავს ფიქსირებულ და მობილურ სატელეფონო მომსახურებებს, მობილურ ინტერნეტს, ფიქსირებულ ინტერნეტს, pay TV მომსახურებას, ესემეს მომსახურებას (მოკლე ტექსტური შეტყობინება) და სხვა საბითუმო მომსახურებას.
- თბილისსა და ბათუმში (საქართველო) მდებარე, რედისონ ბლუ ბრენდის სასტუმროების და წინანდალში (საქართველო) მდებარე, რედისონ ქოლექშენ ბრენდის სასტუმროს ფლობა და მართვა (ერთად წოდებული "სასტუმროები", დამატებითი ინფორმაციისთვის იხილეთ შენიშვნა 6).

სოფიო კახიძე

- თბილისსა და ბათუმში მიწის კაზინოების მართვა (ერთად წოდებული "კაზინოები"). კაზინოები თბილისსა და ბათუმში რედისონ ბლუ ბრენდის სასტუმროებში მდებარეობს.
- კომპლექს „რესპუბლიკის“ ფლობა და მართვა;
- საქართველოს სხვადასხვა რეგიონებში მდებარე უძრავი ქონების განვითარება და მართვა (იხილეთ შენიშვნა 10).
- საქართველოში, ოზურგეთის რაიონში, მდინარე ბახვისწყალზე ჰიდროელექტროსადგურის მართვა.

2020 წლის 29 აპრილს, ჯგუფში შემავალმა საწარმოებმა და "DSDG Holding ApS"-მა დადეს ხელშეკრულება 220 ნომრიანი სასტუმროს მშენებლობაზე, რომელიც თბილისის ცენტრში LEED ოქროს სტანდარტების მიხედვით იმუშავებს. მშენებლობას ნაწილობრივ "DSDG Holding ApS"-ი დააფინანსებს. 2021 წელს და წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გამოსაშვებად ნებადართვის თარიღისთვის, პროექტი განვითარების საწყის ეტაპზეა.

2020 და 2019 წლების განმავლობაში, კომპანიის მშობელი კომპანიების რეორგანიზაციის შედეგად, რამდენიმე იურიდიული პირი საწარმო იქნა შეტანილი კომპანიის კაპიტალში. წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილია ჯგუფის საწარმოების შედეგები იმ დაშვებით, რომ კომპანია მათ 2019 წლის 1 იანვრიდან აკონტროლებდა. საერთო კონტროლის ქვეშ განხორციელებული ოპერაციები წარმოდგენილია მე-16 შენიშვნაში.

კომპანია არის სრულად ფლობილი „Comodon Holding (Malta) Limited“-ის მიერ. 2020 წელს კომპანიის შუალედური მშობელი კომპანიის რეორგანიზაცია მოხდა, რის შედეგადაც კომპანიას ახალი ბენეფიციარი აქციონერი ჰყავს, იერკინ ტატიშევი, არაპირდაპირი უმცირესობის წილით (38.2%) კომპანიაში. კომპანიის საბოლოო მშობელი კომპანია რჩება „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედი“ - ფიზიკური პირის, გიორგი რამიშვილის მიერ კონტროლირებული საწარმო. ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან განხილულია 25-ე შენიშვნაში.

2. აღრიცხვის საფუძველი

(a) შესაბამისობა

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს მიერ გამოშვებული ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებთან („ფას“-ები) სრულ შესაბამისობაში.

კომპანია ახლად დაარსებულ კომპანიას წარმოადგენს (ე.წ. "Newco"), რომელიც დაარსდა პირდაპირი მშობელი კომპანიის მიერ 2019 წლის ივნისში ჯგუფის რესტრუქტურისაციის მიზნით, რის შედეგადაც 2020 და 2019 წლებში ჯგუფის რამდენიმე საწარმო იქნა შეტანილი Newco-ს კაპიტალში საერთო კონტროლის გარიგებების საშუალებით.

აღნიშნული საერთო კონტროლის გარიგებები აღრიცხულ იქნა საბალანსო ღირებულებით, როგორც წარმოდგენილია ჯგუფის საწარმოების ფინანსურ ანგარიშგებაში, რეტროსპექტული მიდგომის გამოყენებით. შედეგად, ჯგუფმა აირჩია ხელახლა წარმოადგინოს მისი შესადარისი მონაცემები და დააკორექტიროს მისი მიმდინარე საანგარიშგებო პერიოდი ზემოაღნიშნული გარიგებების თარიღებამდე, იმგვარად თითქოს კომპანია აკონტროლებდა ჯგუფის საწარმოებს ყველაზე ადრეულ წარმოდგენილ პერიოდამდე (იხილეთ შენიშვნა 16(b)). ვინაიდან, Newco-ს არც რეგისტრაციის თარიღისთვის და არც 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით არ გააჩნდა არსებითი აქტივები ან ვალდებულებები, ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება ასახავს ჯგუფის საწარმოების ბიზნეს უწყვეტობას და კონსოლიდირებული აქტივები და ვალდებულებები, აგრეთვე შესადარისი მონაცემები, შესაბამისად არის აღიარებული და წარმოდგენილია მათი საბალანსო ღირებულებით ჯგუფის საწარმოების მიერ აღრიცხვის შესაბამისად, იგივე სააღრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებით, გარდა საინვესტიციო ქონების შეფასების სააღრიცხვო პოლიტიკისა, როგორც ჯგუფის საწარმოების ფინანსურ ანგარიშგებაში. ჯგუფი აფასებს მის საინვესტიციო ქონებას თვითღირებულებით, დაგროვილი ცვეთისა და გაუფასურების ზარალის გამოკლებით (იხ. შენიშვნა 28(i)(i)).

(b) ფუნქციონირებადი საწარმო

მიუხედავად COVID 19-ის სიტუაციისა და ფაქტისა, რომ ამჟამად ჯგუფის საქმიანობა არის შენელებული (იხილეთ შენიშვნა 26), კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია საწარმოს ფუნქციონირებადობის პრინციპის გამოყენებით, რომელიც ჯგუფის დირექტორებს მიაჩნიათ შესაბამისი, შემდეგი მიზეზების გამო.

დირექტორებმა მოამზადეს ფულადი ნაკადების პროგნოზები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღის შემდეგ 12-თვიანი პერიოდისთვის, რაც მიაჩნთს იმაზე, რომ გონივრულად შესაძლებელი მოვლენათა უარყოფითი გავლენების გათვალისწინებით, ჯგუფს ექნება საკმარისი ფულადი სახსრები, მისი ვალდებულებების დასაკმაყოფილებლად მათი დაფარვის ვადის დადგომისას, აღნიშნული პერიოდისთვის. პროგნოზები ითვალისწინებს შემდეგ ძირითად დაშვებებს და ფაქტებს:

- 2021 წლის 31 დეკემბრის და წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გამოსაშვებად ნებადართვის თარიღისთვის, ჯგუფს აქვს უარყოფითი საბრუნავი კაპიტალი, მაგრამ იგი ასევე ინარჩუნებს შედარებით მნიშვნელოვან ფულადი სახსრების ნაშთს COVID 19-ის შემდგომი პერიოდისთვის (იხილეთ შენიშვნა 15), რომელიც მოსალოდნელია, რომ გაიზრდება ეტაპობრივად, ბიზნესის აღდგენასთან ერთად (ქვემოთ წარმოდგენილის შესაბამისად);
- ჯგუფს აქვს გრძელვადიანი აქტივების მყარი ბაზა, საბალანსო ღირებულებებზე არსებითად მეტი სამართლიანი ღირებულებებით საინვესტიციო ქონებისთვის (იხილეთ შენიშვნა 10);
- კაზინოებმა ბათუმსა და თბილისში განაახლეს მათი საქმიანობა 2021 წლის აპრილიდან და 2021 წლის ივლისიდან, შესაბამისად. 2021 წლის განმავლობაში, ჯგუფმა აღადგინა მისი კაზინოს შემოსავალი პანდემიამდე არსებული შედეგების 70%-ის დონეზე და მოსალოდნელია, რომ მომავალში შემოსავალი სრულად აღდგება პანდემიამდე არსებულ დონემდე. მოსალოდნელია, რომ ღირებულების მარჟები პირვანდელი ღირებულების მარჟის მსგავსი იქნება (კონკრეტული ხარჯების შემცირებების გათვალისწინებით, რომლებიც უკვე შეთანხმებული და ასევე მატერიალიზებული იქნა).
- სასტუმროებმა განაახლეს მათი საქმიანობა 2021 წელს და 2021 წლის მეორე ნახევრიდან აღდგენის დადებით ტენდენციას ამჟღავნებენ და მოსალოდნელია, რომ მათი საქმიანობა ეტაპობრივად გაიზრდება;
- ტელეკომუნიკაციების სფეროში ჯგუფი მზარდ მომხმარებელთა ბაზას ინარჩუნებს და ასევე ავითარებს ახალ ქსელს - Gigabit-LTE (4.9 G) ტექნოლოგიის გაშლა - 1 გიგაბაიტი წამში სიმძლავრის მობილური ქსელი, რომელიც განლაგებულია საქართველოს ყველა დიდ ქალაქში. სატელეკომუნიკაციო ბიზნესი ზოგადად დადებით საოპერაციო შედეგებს აჩვენებს (იხილეთ კორექტირებული EBITDA შენიშვნაში 8) და მასზე ნაკლები გავლენა იქონია COVID-19-მა (იხ. შენიშვნა 26);
- როგორც კაზინოს, ასევე სასტუმროს საქმიანობის 2021 წლის რეალური შედეგები აჩვენებს ძლიერ აღდგენას და დადებით ფულად ნაკადებს.
- ჯგუფის ლიკვიდურობის რისკი, უცხოური გაცვლითი კურსის მოძრაობაზე არსებითი დაქვემდებარების ჩათვლით, იმართება უცხოური ვალუტის ჰეჯირებით (შენიშვნა 18 (e)), კაპიტალური დანახარჯების მკაცრი მონიტორინგით, რომელიც ძირითადად არის დისკრეციული მისი ბუნებით, და ჯგუფის უნარით, საჭიროების შემთხვევაში გაახანგრძლივოს არსებული სასესხო ინსტრუმენტები (იხ. შენიშვნა 21). წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გამოსაშვებად ნებადართვის თარიღისთვის, პროლონგაციის ყველაზე დიდი რისკი რომლის წინაშეც დგას ჯგუფი უკავშირდება მის 200 ათასი აშშ დოლარის ევროობლიგაციებს, რომლებიც დაფარულ იქნა 2022 წელს ახლადგამოშვებული ევროობლიგაციებიდან მიღებული შემოსულობებით (შენიშვნა 30).
- არ ექნება ადგილი არსებით ამოღებადობის პრობლემებს ჯგუფის მიერ გაცემულ დაკავშირებული მხარის სესხებთან დაკავშირებით (იხ. შენიშვნა 21 (b)(ii));

- 2021 წელს, ჯგუფმა წარმატებით აწარმოა მოლაპარაკებები სს "თიბისი ბანკთან" მიმდინარე საკრედიტო ხაზების ფარგლებში ძირითადი თანხისა და პროცენტის დაფარვის ახალ პირობებთან დაკავშირებით - ძირითადი თანხის დაფარვები 2023 წლის იანვრამდე გადაიდო, ხოლო სესხის დაფარვის ვადა 2027 წლიდან 2033 წლამდე გახანგრძლივდა (იხ. შენიშვნა 18).
- 2022 წელს, სს "საქართველოს ბანკსა" და ჯგუფის საწარმოებს შორის 100 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობით ზოგადი საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულება გაფორმდა, დაფარვის ვადით 240 თვე. ზოგადი საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულების ფარგლებში, თითოეული სესხის მოთხოვნა სს "საქართველოს ბანკის" მიერ დამატებითი დამტკიცებას ექვემდებარება (იხ. შენიშვნა 30).

ზემოაღნიშნულის საფუძველზე, დირექტორები დარწმუნებულნი არიან, რომ ჯგუფს ექნება საკმარისი ფულადი სახსრები, რომ გააგრძელოს მისი ვალდებულებების დაკმაყოფილება მათი დაფარვის ვადის დადგომისას, წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღიდან სულ მცირე 12-თვიანი პერიოდის განმავლობაში და შესაბამისად მოამზადა წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება ფუნქციონირებადობის პრინციპის საფუძველზე. აქედან გამომდინარე ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ არ არსებობს არსებითი განუსაზღვრელობა დაკავშირებული ჯგუფის უნართან გააგრძელოს საქმიანობა ფუნქციონირებადობის პრინციპის მიხედვით.

3. სამუშაო და წარსადგენი ვალუტა

საქართველოს ეროვნული ვალუტაა ქართული ლარი, რომელიც ამავდროულად წარმოადგენს კომპანიის და ჯგუფის საწარმოების სამუშაო ვალუტას და ვალუტას, რომელშიც წარმოდგენილია წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება. ყველა ფინანსური ინფორმაცია წარმოდგენილია ლარში, გარდა სხვაგვარად მითითებული შემთხვევებისა.

4. შეფასებებისა და მსჯელობების გამოყენება

ფასს-თან შესაბამისი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადება ხელმძღვანელობისგან მოითხოვს მსჯელობებს, შეფასებებსა და დაშვებებს, რომლებიც გავლენას ახდენენ სააღრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებაზე და წარმოდგენილი აქტივების, ვალდებულებების, შემოსავლებისა და ხარჯების ოდენობებზე. რეალური შედეგები შეიძლება განსხვავდებოდეს ამ შეფასებებისაგან.

შეფასებების და ძირითადი დაშვებების გადახედვა მუდმივად ხორციელდება. სააღრიცხვო შეფასებების გადახედვის შედეგები აღიარდება იმ პერიოდში, რომელშიც მოხდა მათი გადახედვა და ნებისმიერ შემდგომ პერიოდში, რომელზეც მათ ექნებათ გავლენა.

ინფორმაცია იმ სააღრიცხვო პოლიტიკების გამოყენებასთან დაკავშირებული კრიტიკული მსჯელობების შესახებ, რომლებსაც ყველაზე მნიშვნელოვანი გავლენა აქვთ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში აღიარებულ თანხებზე, განსაზღვრულია შემდეგ შენიშვნებში:

- შენიშვნა 2(b) – საწარმოს ფუნქციონირებადობის შეფასება;
- შენიშვნა 16 (b) – საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული გარიგებების აღრიცხვა.
- შენიშვნა 9 (b) – ჯგუფის ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულებისთვის გაუფასურების ინდიკატორების შეფასება;
- შენიშვნა 12 – საიჯარო ვადის განსაზღვრა;
- შენიშვნა 20 – ფუთ-ოფციონის ვალდებულების აღიარება და შეფასება;

- შენიშვნა 28(გ) და (h) - ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების სასარგებლო მომსახურების ვადები;
- შენიშვნა 28(გ) და (h) - ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების აღიარება და შეფასება;

არ არსებობს დაშვებებსა და შეფასებებთან დაკავშირებული განუსაზღვრელობები, რომლებიც მომდევნო ფინანსური წლის განმავლობაში არსებითი ცვლილების გამოწვევის მნიშვნელოვან რისკს ატარებენ. სხვა მნიშვნელოვანი შეფასებები შეტანილია შემდეგ შენიშვნებში:

- შენიშვნა 10 - საინვესტიციო ქონების შეფასება;
- შენიშვნა 21 (b)(iii) - გაცემული სესხების გაუფასურება: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის მოდელის ამოსავალი მონაცემების განსაზღვრა, ანაზღაურებადი ფულადი ნაკადების შეფასებაში გამოყენებული ძირითადი დაშვებების ჩათვლით.

სამართლიანი ღირებულებების შეფასება

ჯგუფის რამდენიმე სააღრიცხვო პოლიტიკა და განმარტება მოითხოვს ფინანსური და არაფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრას. სამართლიანი ღირებულება განისაზღვრა შეფასებისა და განმარტების მიზნებისათვის.

სამართლიანი ღირებულება ჯგუფდება სხვადასხვა დონეების მიხედვით სამართლიანი ღირებულების იერარქიაში, შეფასების მეთოდოლოგიაში წარმოდგენილი მონაცემების საფუძველზე:

- **დონე 1:** აქტიურ ბაზრებზე კოტირებული ფასები (დაუკორექტირებელი) იდენტური აქტივებისა ან ვალდებულებებისთვის.
- **დონე 2:** ამოსავალი მონაცემები აქტივისა ან ვალდებულებისთვის, გარდა კოტირებული ფასებისა, რომლებიც შეტანილია 1-ელ დონეში, და რომლებიც ემპირიულია პირდაპირ (მაგ. ფასები) ან არაპირდაპირ (მაგ. ფასებისგან წარმოებული).
- **დონე 3:** ამოსავალი მონაცემები აქტივისა ან ვალდებულებისთვის, რომლებიც არ ეფუძნება დაკვირვებად საბაზრო მონაცემებს (არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები).

თუ აქტივის ან ვალდებულების სამართლიანი ღირებულების შესაფასებლად გამოყენებული ამოსავალი მონაცემების კატეგორიებად დაყოფა შესაძლებელია სამართლიანი ღირებულების იერარქიის სხვადასხვა დონის ფარგლებში, მთლიანად სამართლიანი ღირებულების შეფასება სამართლიანი ღირებულების იერარქიის იმავე დონეს მიეკუთვნება, რომელსაც მიეკუთვნება ყველაზე დაბალი დონის ამოსავალი მონაცემები, რაც მნიშვნელოვანია მთლიანი შეფასებისთვის.

სამართლიანი ღირებულების შეფასებისას გაკეთებული დაშვებების შესახებ დამატებითი ინფორმაცია წარმოდგენილია შემდეგ შენიშვნებში:

- შენიშვნა 10 (b) - საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება;
- შენიშვნა 18 (e) - სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტის სამართლიანი ღირებულება;
- შენიშვნა 21 (a) - ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება.

5. შემოსავალი

'000 ლარი	2021	2020
სატელეკომუნიკაციო შემოსავალი (a)	413,419	382,155
შემოსავალი უძრავი ქონებიდან (b)	140,587	56,672
სხვა შემოსავალი	5,951	3,328
	559,957	442,155

(a) სატელეკომუნიკაციო შემოსავალი

'000 ლარი	2021	2020
კომერციული შემოსავალი	369,681	347,557
შემოსავალი მობილური კავშირიდან	200,329	183,357
მობილური გამავალი ზარი	103,409	103,179
მობილური ინტერნეტი	82,651	66,286
შემოსავალი SMS-დან	9,220	9,212
ტელეფონების და აქსესუარების გაყიდვიდან მიღებული შემოსავალი	786	807
შემოსავალი სხვა მომსახურებიდან	4,263	3,873
ფიქსირებული შემოსავალი	169,352	164,200
ფიქსირებული ინტერნეტი	101,955	98,164
Pay TV	46,168	45,453
ფიქსირებული ტელეფონი	14,186	16,449
ინფრასტრუქტურის სიმძლავრის იჯარის მომსახურება	2,672	2,336
შემოსავალი სხვა მომსახურებიდან	4,371	1,798
ოპერატორებისგან და სხვა მომსახურებიდან მიღებული შემოსავალი	43,738	34,598
ურთიერთჩართვის მომსახურება	26,186	22,609
ინფრასტრუქტურის სიმძლავრის იჯარის მომსახურება*	10,021	7,763
შემოსავალი როუმინგიდან	5,031	2,043
საბითუმო ინტერნეტი	2,500	2,183
სულ შემოსავლები	413,419	382,155

* ინფრასტრუქტურის სიმძლავრის იჯარის მომსახურებიდან მიღებული შემოსავალი მოიცავს IRU ხელშეკრულებებიდან მიღებულ შემოსავალს. დაკავშირებული ავანსები შეტანილია 19-ე შენიშვნაში. IRU ხელშეკრულებების ფარგლებში მიღებული ავანსები უკავშირდება მომხმარებლებისგან წინსწრებით მიღებულ თანხებს ჯგუფის ინფრასტრუქტურის კონკრეტულ გაუნათებელ ოპტიკურ-ბოჭკოვან კაბელებზე წვდომის უზრუნველყოფისათვის.

(b) შემოსავალი უძრავი ქონებიდან

'000 ლარი	2021	2020
შემოსავალი კაზინოს საქმიანობიდან	81,460	30,622
შემოსავალი კაზინოს „ლაივ“ თამაშებიდან	57,955	21,870
შემოსავალი „სლოტ“ აპარატებიდან	23,505	8,618
სხვა შემოსავალი	-	134
შემოსავალი სასტუმროს და კომპლექსი "რესპუბლიკას" საქმიანობიდან	56,964	18,553
საკვების და სასმელის გაყიდვიდან მიღებული შემოსავალი	24,850	9,968
ოთახების გაქირავებიდან მიღებული შემოსავალი	27,744	6,856
სასტუმროს სხვა შემოსავალი	4,370	1,729
სხვა შემოსავალი	2,163	7,497
	140,587	56,672

ჯგუფის უძრავი ქონებიდან მიღებული შემოსავალი ძირითადად სასტუმროს და კაზინოს საქმიანობებს უკავშირდება. სასტუმროებიდან მიღებული შემოსავალი ძირითადად სასტუმროების ოთახების გაყიდვას და სასტუმროს რესტორანში საკვებისა და სასმელის გაყიდვებს უკავშირდება. სასტუმროს ბიზნეს საქმიანობის ხასიათიდან გამომდინარე, რომელიც ძირითადად საკასო პრინციპზე არის დაფუძნებული, ჯგუფს არ აქვს არანაირი არსებითი სახელშეკრულებო აქტივები და/ან სახელშეკრულებო ვალდებულებები. სხვა შემოსავალი მოიცავს შემოსავალს მრავალი სხვა საქმიანობიდან, როგორც არისკლუბების, რესტორნების, სალონისძიებო დარბაზების, მუზეუმების ფუნქციონირებიდან და საინვესტიციო ქონების გაქირავებიდან მიღებული შემოსავალი. 2021 წელს, უძრავი ქონებიდან მიღებული მთლიანი შემოსავლის დაახლოებით 44% (2020: 48%) კლიენტებთან გაფორმებულ ხელშეკრულებებს უკავშირდება. კაზინოს საქმიანობიდან მიღებული შემოსავლის წყარო ძირითადად უკავშირდება კაზინოს თამაშებს, როგორცაა პოკერი, ბაკარა, ბლექ ჯეკი, ამერიკული რულეტი, სლოტ აპარატები. ამ სათამაშო საქმიანობებზე დადებული ფსონებიდან მიღებული ამონაგები, როგორც წესი, ცნობილია ფსონის დადების დროს. აღნიშნულ ფსონს ეწოდება „ფსონი ფიქსირებული კოეფიციენტით“. მსგავსი ხელშეკრულებები აკმაყოფილებენ ფასს 9 ფინანსური ინსტრუმენტები -ს ფინანსური ინსტრუმენტის განმარტებას და შესაბამისად გათავისუფლებულნი არიან ფასს 15-ისგან.

6. საოპერაციო ხარჯები

'000 ლარი	2021	2020
ტელეკომუნიკაციებზე გაწეული საოპერაციო ხარჯები (a)	119,384	119,531
უძრავ ქონებაზე გაწეული საოპერაციო ხარჯები (b)	59,607	30,234
სხვა საოპერაციო ხარჯები	1,601	835
	180,592	150,600

(a) ტელეკომუნიკაციებზე გაწეული საოპერაციო ხარჯები

'000 ლარი	2021	2020
ქსელის მართვისა და ტექნიკური მომსახურების ხარჯები	16,875	16,410
ურთიერთჩართვის საფასური და როუმინგის ხარჯი	18,540	16,242
Pay TV კონტენტის თვითღირებულება	11,368	12,932
პროგრამული უზრუნველყოფის ტექნიკური მომსახურება	11,579	11,498
კომუნალური ხარჯები	16,058	9,984
პროფესიული მომსახურების საფასური****	3,335	5,731
ინფრასტრუქტურული სიმძლავრის იჯარა, IRU და საიჯარო ხარჯები	6,160	6,908
რეკლამა და მარკეტინგი	6,646	6,151
ინტერნეტ პროტოკოლის (IP) ხარჯი	4,045	4,510
ქონების და სხვა გადასახადები	4,648	4,150
უმომრავო მარაგების, ძირითადი საშუალებების და სხვა გრძელვადიანი აქტივების ჩამოწერა	354	4,118
ინტერნეტ არხის ხარჯები	4,524	3,717
საკომუნიკაციო რეგულაციის საფასური	3,443	3,233
საქველმოქმედო ხარჯები*	1,160	3,063
უსაფრთხოების ხარჯები	2,414	2,254
გამოყენებული საწვავი და საპოხი მასალები	2,226	2,136
ბანკის საკომისიო	1,861	1,739
ტრანსპორტირების მომსახურება	1,594	1,367
საოფისე საკანცელარიო ნივთები და სხვა მარაგები	985	1,132
სხვა	1,569	2,256
	119,384	119,531

* 2020 წელს, საქველმოქმედო ხარჯები მოიცავდა 2,097 ათასი ლარის ოდენობით თანხას, რომელიც ჯგუფის მიერ COVID-19-ის პანდემიასთან დაკავშირებით გაკეთებულ შემოწირულობებს და სხვა საქველმოქმედო ხარჯებს უკავშირდებოდა.

(b) უძრავ ქონებაზე გაწეული საოპერაციო ხარჯები

'000 ლარი	2021	2020
მომხმარებლებთან დაკავშირებული ხარჯები*	9,911	4,912
მარაგების მოხმარება	7,784	2,926
კომუნალური ხარჯები	5,488	2,671
კვარტალური ნებართვის მოსაკრებლის ხარჯები**	4,555	2,909
სასტუმროს მარაგები	3,594	1,911
საიჯარო ხარჯები	3,216	2,089
მარკეტინგის ხარჯები	2,870	2,054
საბანკო და სხვა საკომისიოები	2,830	824
გადასახადები, მოგების გადასახადის გარდა	2,802	938
საკონსულტაციო და პროფესიული მომსახურების საფასური****	2,259	1,158
რემონტი და ტექნიკური მომსახურება	2,141	1,556
კონტრაქტორების მომსახურების საფასური	1,648	715
როიალტის საფასური	1,530	-
უსაფრთხოების ხარჯები	855	791
სასტუმროს მართვის საფასური***	-	516
სხვა საოპერაციო ხარჯები	8,124	4,264
	59,607	30,234

*მომხმარებლებთან დაკავშირებული ხარჯი წარმოადგენს კაზინოს მომხმარებლებზე მიწოდებულ უფასო მომსახურებას და საქონელს, მაგალითად: წასახემსებელი, სასმელი, სიგარეტი, საჭმელი, თვითმფრინავის ბილეთები და ა.შ.

**კვარტალური ნებართვის მოსაკრებლის ხარჯები წარმოადგენს კონკრეტულ ფიქსირებულ კვარტალურ საგადასახადო დარიცხვას ადგილობრივი აზარტული თამაშების ბიზნესის უფლებამოსილ ორგანოებზე და კერძოდ, სლოტ აპარატების ოპერირებისთვის საქართველოში.

***სასტუმროს კონკრეტული საქმიანობების მართვის მიზნით, ჯგუფის საწარმოები ყოველწლიურად უხდიან მართვის მომსახურების საფასურს "Rezidor Hotels"-ს. ხელმძღვანელობის მომსახურების საფასური არის ცვალებადი და განისაზღვრება სასტუმროს საოპერაციო შედეგების მიხედვით. 2020 წლამდე სასტუმროებს მართავდა "რედისონ სასტუმროები" სხვადასხვა "საერთაშორისო ხელშეკრულებები მართვის შესახებ" ფარგლებში; 2020 წლის 20 მარტს, შპს "წინანდლის მამულებმა" "Radisson Hotel Aps Danmark"-თან "საერთაშორისო სალიცენზიო ხელშეკრულება" გააფორმა და მიიღო სასტუმროს "რედისონ ქოლექშენ სასტუმროს" ბრენდის სახელით ოპერირების ლიცენზია. სალიცენზიო ხელშეკრულების ვადა არის 2035 წლის 31 დეკემბერი. 2021 წელს, თბილისისა და ბათუმის სასტუმროების "საერთაშორისო ხელშეკრულება მართვის შესახებ" ასევე იქნა შეწყვეტილი და გაფორმდა საერთაშორისო სალიცენზიო ხელშეკრულება "Radisson Hotel Aps Danmark"-თან. საერთაშორისო სალიცენზიო ხელშეკრულების გაფორმების შემდეგ, სასტუმროს საქმიანობასთან დაკავშირებული "საერთაშორისო ხელშეკრულება მართვის შესახებ" იქნა შეწყვეტილი და წინანდლის, თბილისისა და ბათუმის სასტუმროები ჯგუფის ხელმძღვანელობის მიერ "რედისონ ქოლექშენის" ბრენდის ფარგლებში იმართება.

****პროფესიული მომსახურება მოიცავს აუდიტორული მომსახურების საფასურს 1,131 ათასი ლარის ოდენობით (2020:880 ათასი ლარი).

7. დაბეგვრა

2016 წლის 13 მაისს საქართველოს პარლამენტმა მიიღო კანონპროექტი მოგების გადასახადის რეფორმის შესახებ (რომელიც ასევე ცნობილია მოგების გადასახადის ესტონური მოდელის სახელით), რაც ნიშნავს დაბეგვრის მომენტის გადატანას მოგების გამომუშავების თარიღიდან მისი განაწილების თარიღამდე. კანონი ძალაში შედის საგადასახადო პერიოდებისთვის 2017 წლის 1 იანვრიდან. მოგების გადასახადის აღიარების და შეფასების სააღრიცხვო პოლიტიკა წარმოდგენილია შენიშვნაში 28 (e).

მოგებაში ან ზარალში აღიარებული ოდენობები

'000 ლარი	2021	2020
მიმდინარე წელი	(334)	723
მიმდინარე საგადასახადო (ხარჯი)/სარგებელი	(334)	723

2020 წელს, მიმდინარე საგადასახადო შემოწმების დასრულების შემდეგ, სს "სილქნეტის" (იხ. შენიშვნა 24) საგადასახადო პოზიცია დაიხურა, 2019 წლის 1 აგვისტომდე არსებითი ჯარიმების გარეშე. საგადასახადო შემოწმებამ ასევე დახურა შპს "ჯეოსელის" შესყიდვამდე პერიოდი. საგადასახადო შემოწმების შედეგების შემდეგ, ჯგუფმა აღადგინა ადრე დარიცხული მოგების გადასახადი 1,163 ათასი ლარის ოდენობით, რომელიც შეტანილია ზემოაღნიშნულ, მიმდინარე საგადასახადო სარგებელში 723 ათასი ლარის ოდენობით.

8. საქმიანობის შედეგების ალტერნატიული შეფასებები

(a) კორექტირებული EBITDA

ჯგუფს სჯერა, რომ კორექტირებული EBITDA-ს და კორექტირებული EBITDA-ს მარჯის წარდგენა ეხმარება მკითხველს უკეთ გაიგოს ჯგუფის ფინანსური საქმიანობის შედეგები. ხელმძღვანელობა, ჯგუფის და მისი ორი ძირითადი სეგმენტის (ტელეკომუნიკაციები და უძრავი ქონება) საოპერაციო საქმიანობის შედეგების შეფასებისთვის კორექტირებულ EBITDA-ს და კორექტირებულ EBITDA-ს მარჯას იყენებს. ამასთანავე, კორექტირებული EBITDA და კორექტირებული EBITDA-ს მარჯა ხშირად გამოიყენება ფასიანი ქაღალდების ანალიტიკოსების, ინვესტორების და სხვა დაინტერესებული მხარეების მიერ, სატელეკომუნიკაციო სექტორში მოღვაწე კომპანიების შესაფასებლად. კორექტირებული EBITDA და კორექტირებული EBITDA-ს მარჯა არ წარმოადგენს ფასს-ების მიხედვით მომზადებულ წარდგენებს და ჯგუფის მიერ „კორექტირებული EBITDA“ და „კორექტირებული EBITDA-ს მარჯა“ ტერმინების გამოყენება, შეიძლება განსხვავდებოდეს სხვა გამოყენებებისგან (სხვა საწარმოების მიერ), სააღრიცხვო პოლიტიკებს ან გამოთვლის მეთოდოლოგიებს შორის სხვაობების გამო.

ჯგუფი ითვლის კორექტირებულ EBITDA-ს უწყვეტი ოპერაციებიდან მიღებული მოგების კორექტირების გზით, შემდეგი ერთეულების გამორიცხვით:

- ფინანსური ხარჯები და ფინანსური შემოსავალი
- მოგების გადასახადი და ნებისმიერი სხვა გადასახადები, რომლებიც დივიდენდების განაწილებას უკავშირდება
- გრძელვადიანი აქტივების ცვეთა, ამორტიზაცია, გადაფასება, გაუფასურება (ზარალები/აღდგენები)
- საკუროს სხვაობით განპირობებული წმინდა შემოსულობა/(ზარალი), მათ შორის შემოსულობა/(ზარალი) ჰეჯირების ინსტრუმენტებზე, სავალუტო ფორვარდულ ხელშეკრულებებზე და ნებისმიერი სხვა შემოსულობა/(ზარალი), რომელიც უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებით არის გამოწვეული.
- კონკრეტული ერთეულები, ქვემოთ განმარტებულის შესაბამისად:

კონკრეტული ერთეულების იდენტიფიკაცია ხდება მათი ზომის, ხასიათის ან სიხშირის შესაბამისად. კონკრეტული ერთეულები წარმოადგენს:

- შემოსავალს ან ზარალს, რომელიც სატელეკომუნიკაციო ბიზნესისთვის, დაკავშირებულია გრძელვადიანი აქტივებისა და ნებისმიერი სხვა არაფულადი ერთეულების რეალიზაციასთან ან ჩამოწერასთან, ხოლო უძრავი ქონების ბიზნესისთვის - შემოსავალს ან ზარალს, რომელიც დაკავშირებულია გრძელვადიანი აქტივების რეალიზაციასთან ან ჩამოწერასთან, მიჩნეულია როგორც საქმიანობის ჩვეულებრივი მიმდინარეობის ნაწილი და არ არის ამოღებული მოგებიდან.

ბ) ერთჯერად, არა-ძირითად ან არასაოპერაციო შემოსავალს ან ხარჯებს, რომლებიც არსებითია მათი ხასიათის ან ზომის მიხედვით (როგორცაა ბიზნესის შეძენის შედეგად მიღებული ამონაგები ვაჭრობიდან, ბიზნესის შეძენასთან დაკავშირებული ხარჯები, ფულადი სახსრების შეგროვებასთან დაკავშირებული ხარჯები და ჯგუფის ფასიანი ქაღალდების ლისტინგი, გაცემული სესხების და მოთხოვნების ჩამოწერა/გაუფასურება, ერთჯერადი პროფესიული საფასური და ა.შ.).

კორექტირებული EBITDA-ს უწყვეტი ოპერაციებიდან მიღებულ მოგებასთან შეჯერება

	ტელეკომუნიკაციები*		უძრავი ქონება*		სხვა		შემაჯერებელი ერთეულები*			
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
'000 ლარი										
წლის მოგება/(ზარალი)	41,493	(87,160)	2,460	(853)	6,515	(12,741)	1,285	(32,598)	51,753	(133,352)
ცვთა და ამორტიზაცია	116,995	117,444	29,408	26,492	512	786	-	-	146,915	144,722
კაზინოს ნებართვის ამორტიზაცია	-	-	(1,498)	(3,757)	-	-	-	-	(1,498)	(3,757)
საკურსო სხვაობით განპირობებული წმინდა ზარალი	(36,782)	88,136	(3,032)	(2,414)	(5,690)	11,219	(3,453)	7,313	(48,957)	104,254
ფინანსური ხარჯები	89,629	90,462	29,515	22,441	2,686	2,495	-	-	121,830	115,398
ფინანსური შემოსავალი	(4,140)	(4,415)	(19,655)	(18,932)	(563)	(693)	-	-	(24,358)	(24,040)
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტის სამართლიანი ღირებულების წმინდა ცვლილება	16,726	(5,794)	-	-	-	-	-	-	16,726	(5,794)
საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულების ცვლილება	(2,168)	3,277	-	-	-	-	2,168	(3,277)	-	-
მოგების გადასახადის (სარგებელი)/ზარჯი	334	(723)	-	-	-	-	-	-	334	(723)
კონკრეტული ერთეულები (იხილეთ ქვემოთ)	5,504	10,276	621	491	-	-	-	-	6,125	10,767
კორექტირებული EBITDA	227,591	211,503	37,819	23,468	3,460	1,066	-	(28,562)	268,870	207,475

* შემაჯერებელი ერთეულები მოიცავს მაკორექტირებელ ერთეულებს და არარეალიზებულ ამონაგებს/ზარალებს, რომლებიც ელიმინირებულია ტელეკომსა და უძრავ ქონებას შორის. ტელეკომის და უძრავი ქონების ოდენობები, სს "სილქ როუდ გრუპ კოლდინგი" და შპს "ესპერანო რიალ ისთეიტის" ფასს-ების მიხედვით მომზადებული კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილ ერთეულებს წარმოადგენს.

სოფიო ჯანაძე

კონკრეტული ერთეულები:

000 ლარი	ტელეკომუნიკაციები				უძრავი ქონება				სხვა				შემაჯერებელი ერთეულები				სულ	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
ა) ძირითადი საშუალებების გასვლით მიღებული ზარალი (შეტანილი სხვა შემოსავალი/სხვა ხარჯები)	2,442	484	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,442	484
ბ) გადახდილი ავანსების და სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურების რეზერვი	-	-	621	491	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	621	491
გ) უმოძრაო მარაგების, ძირითადი საშუალებების და სხვა გრძელვადიანი აქტივების ჩამოწერა (შენიშვნა 6)	354	4,118	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	354	4,118
დ) ბანკის საკომისიო	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ე) ბონუსები, ევროობლიგაციების გამოშვებასთან დაკავშირებული თანამშრომელთა ხარჯი (შეტანილი ხელფასებსა და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოებში)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ვ) პროფესიული საფასური, ერთჯერადი საკონსულტაციო ხარჯები (შეტანილია შენიშვნა 6)*	1,787	3,827	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,787	3,827
ზ) ქველმოქმედება (შენიშვნა 6)**	1,160	3,063	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,160	3,063
თ) სხვა შემოსავალი	(774)	(1,216)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(774)	(1,216)
ი) ბონუსები***	535	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	535	-
სულ კონკრეტული ერთეულები	5,504	10,276	621	491	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,125	10,767

* მუხლი ე) ძირითადად შედგება ჯგუფის მიერ გაწეული ერთჯერადი პროფესიული საფასურისგან და ძირითადად უკავშირდება ახალი რეგულაციების მიღებას, ახალი ბიზნეს სტრატეგიების შემუშავებას/ანალიზს და სხვა ერთჯერად საკონსულტაციო ხარჯებს.

** 2020 წელს გაწეული საქველმოქმედო ხარჯები ძირითადად შედგება ჯგუფის მიერ COVID-19-ის პანდემიასთან დაკავშირებით გაწეული 2,097 ათასი ლარის ოდენობით საქველმოქმედო ხარჯებისგან.

*** ბონუსები მოიცავს ჯგუფის თანამშრომლების მიმართ არსებულ ვალდებულებებს ახალი ევროობლიგაციების გამოშვებასთან დაკავშირებით (იხ შენიშვნა 30).

სოფი გვანაძე

(b) კორექტირებული EBITDA-ს მარჟა

კორექტირებული EBITDA-ს მარჟა, კორექტირებული EBITDA-ს მთლიან შემოსავალზე გაყოფით გამოიანგარიშება.

კონსოლიდირებული კორექტირებული EBITDA:

'000 ლარი	2021	2020
კონსოლიდირებული კორექტირებული EBITDA:	268,870	207,475
კონსოლიდირებული შემოსავალი	559,957	442,155
კონსოლიდირებული კორექტირებული EBITDA-ს მარჟა %	48%	47%

ტელეკომუნიკაციების კორექტირებული EBITDA:

'000 ლარი	2021	2020
ტელეკომუნიკაციების კორექტირებული EBITDA	227,591	211,503
სატელეკომუნიკაციო შემოსავალი	413,419	382,155
ტელეკომუნიკაციების კორექტირებული EBITDA-ს მარჟა %	55%	55%

უძრავი ქონების კორექტირებული EBITDA:

'000 ლარი	2021	2020
უძრავი ქონების კორექტირებული EBITDA	37,819	23,468
შემოსავალი უძრავი ქონებიდან*	144,738	56,672
უძრავი ქონების კორექტირებული EBITDA-ს მარჟა %	26%	41%

*უძრავი ქონების შემოსავალი, შპს "ესარჯი რიალ ისთეითის" ფასს-ების მიხედვით მომზადებულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილ შემოსავალს წარმოადგენს (შიდაჯგუფურ ელიმინირებამდე). უფრო მაღალი კორექტირებული EBITDA-ს მარჟა 2020 წელს, ძირითადად, დაკავშირებულია შიდასეგმენტურ გარიგებასთან: 2020 წლის განმავლობაში, რიალ ისთეით ჯგუფმა მიჰყიდა საინვესტიციო ქონება ტელეკომის ჯგუფს მთლიანი ამონაგებით - 28 მილიონი ლარი.

9. ძირითადი საშუალებები

'000 ლარი	შენიშვნები და		მანქანა- დანადგარები	სატრანსპორტო საშუალებები		ავეჯი და მოწყობილობები	დაუმთავრებელი შენიშვნები		სულ
	მიწა	ინფრასტრუქტურები							
თვითღირებულება 2020 წლის 1 იანვარს	36,583	426,000	421,008	8,201	68,620	7,610	19,116	987,138	
დაგროვილი ცვეთა	-	(94,204)	(172,928)	(5,193)	(30,492)	-	(13,055)	(315,872)	
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 1 იანვარს	36,583	331,796	248,080	3,008	38,128	7,610	6,061	671,266	
შესყიდვები	86	22,553	30,479	3,119	3,541	49,259	391	109,428	
გასვლები	(347)	(3,625)	(2,426)	(242)	(934)	-	(370)	(7,944)	
გადაცემები, ბრუტო	-	994	22,581	-	92	(33,221)	-	(9,554)	
გადაცემები, დაგროვილი ცვეთა	-	-	8,549	-	-	-	-	8,549	
ცვეთა გასულ აქტივებზე	-	1,291	1,128	184	713	-	49	3,365	
ცვეთის დარიცხვა	-	(14,726)	(57,817)	(1,035)	(10,560)	-	(516)	(84,654)	
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბერს	36,322	338,283	250,574	5,034	30,980	23,648	5,615	690,456	
თვითღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბერს	36,322	445,922	471,642	11,078	71,319	23,648	19,137	1,079,068	
დაგროვილი ცვეთა	-	(107,639)	(221,068)	(6,044)	(40,339)	-	(13,522)	(388,612)	
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 1 იანვარს	36,322	338,283	250,574	5,034	30,980	23,648	5,615	690,456	
შესყიდვები*	318	8,020	22,352	105	5,105	31,530**	2,388	69,818	
გასვლები	(2,789)	(488)	(5,463)	(48)	(3,006)	-	(81)	(11,875)	
გადაცემები, ბრუტო	-	2,483	41,922	-	946	(49,819)**	-	(4,468)	
გადაცემები საინვესტიციო ქონებაში	-	(751)	-	-	-	(787)	-	(1,538)	
გადაცემები, დაგროვილი ცვეთა	-	-	4,468	-	-	-	-	4,468	
ცვეთა გასულ აქტივებზე	-	271	3,004	28	2,869	-	83	6,255	
ცვეთის დარიცხვა	-	(20,104)	(57,547)	(1,026)	(9,540)	-	(668)	(88,885)	
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბერს	33,851	327,714	259,310	4,093	27,354	4,572	7,337	664,231	
თვითღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბერს	33,851	455,186	530,453	11,135	74,364	4,572	21,444	1,131,005	
დაგროვილი ცვეთა	-	(127,472)	(271,143)	(7,042)	(47,010)	-	(14,107)	(466,774)	
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბერს	33,851	327,714	259,310	4,093	27,354	4,572	7,337	664,231	

სოფიო კახიძე

შენიშვნებსა და ინფრასტრუქტურებში შედის დაახლოებით 229 მილიონი ლარის საბალანსო ღირებულების მქონე ქონება, რომელიც გამოიყენება სასტუმროების, კაზინოების და კომპლექს რესპუბლიკის მართვაში (იხილეთ შენიშვნა 1 (b)). პირვანდელი ღირებულება განისაზღვრა ძირითადი საშუალების შექმნისა და შეძენის ღირებულებით და ყველა დაკავშირებული ხარჯით, რომელიც პირდაპირ დაკავშირებულია აქტივის დანიშნულების ადგილამდე მიტანასთან და სამუშაო მდგომარეობაში მოყვანასთან, რაც აუცილებელია აქტივის გამოსაყენებლად დასახული მიზნებისათვის. შენობებისა და ინფრასტრუქტურების საბალანსო ღირებულების დარჩენილი ნაწილი სატელეკომუნიკაციო სექტორის საქმიანობას უკავშირდება. 2020 წლის განმავლობაში, ჯგუფმა ჩაატარა თბილისის სასტუმროს სარემონტო და განახლების სამუშაოები და ააშენა დამატებითი სპორტული კომპლექსები წინანდლის სასტუმროში. ზემოაღნიშნულ სარემონტო და განახლების სამუშაოებზე გაწეული ინვესტიციები ჯამში 14,060 ათას ლარსა და 4,415 ათას ლარს შეადგენს, შესაბამისად.

* შენობებზე განხორციელებულ დამატებებში შეტანილი 7,480 ათასი ლარი შპს "წინანდლის კურორტის" შესყიდვას უკავშირდება (იხ. შენიშვნა 24).

** აღნიშნული ოდენობები შეიცავს Gigabit-LTE (4.9 G) ტექნოლოგიის გაშლასთან დაკავშირებულ კაპიტალურ დანახარჯებს (1 გიგაბაიტი წამში სიმძლავრის მობილური ქსელი, რომელიც განლაგებულია საქართველოს ყველა დიდ ქალაქში) და 4G პროექტს უკავშირდება (არსებული ტერიტორიების განახლება).

(a) უზრუნველყოფა

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, ქონება, საბალანსო ღირებულებით 80,105 ათასი ლარი (2020: 81,862 ათასი ლარი) რჩება დაგირავებული განახლებადი საკრედიტო ხაზის (RCF) (იხილეთ შენიშვნა 18 (d)) და ჯგუფის საოპერაციო საქმიანობასთან დაკავშირებული აკრედიტივის დავალიანების უზრუნველსაყოფად. "განახლებადი საკრედიტო ხაზი", ევროობლიგაციების რეფინანსირების შემდეგ, 2022 წელს გაუქმდა (იხ. შენიშვნა 30). ამჟამად ჯგუფი ზემოაღნიშნული უზრუნველყოფილი აქტივებიდან გირავნობის გაუქმების პროცესშია.

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, ქონება საბალანსო ღირებულებით 261 მილიონი ლარი (2020 წლის 31 დეკემბერი: 227 მილიონი ლარი) დაგირავებულია საბანკო სესხების უზრუნველყოფის სახით (იხ. შენიშვნა 18).

(b) ძირითადი საშუალებების გაუფასურება

ყოველი საბალანსო თარიღისთვის, ჯგუფი აფასებს არსებობს თუ არა ნიშანი, რომ ჯგუფის აქტივების ანაზღაურებადი ღირებულება მათ საბალანსო ღირებულებაზე დაბლა დაეცა. ხელმძღვანელობამ განსაზღვრა, რომ ჯგუფის ძირითადი საშუალებები ხუთ დიდ ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულს უკავშირდება:

- ტელეკომის ქონება საქართველოში (მოიცავს სამ ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულს: ფიქსირებული მომსახურება, მობილური მომსახურება, და სილქ მედიას მომსახურება);
- სასტუმრო და კაზინო თბილისში, საქართველო;
- სასტუმრო და კაზინო ბათუმში, საქართველო;
- სასტუმრო წინანდალში, საქართველო;
- კომპლექსი რესპუბლიკა.

2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, ხელმძღვანელობამ გამოავლინა რამდენიმე შიდა და გარე ფაქტორი, რომელიც მიჩნეულ იქნა გაუფასურების ინდიკატორად უძრავი ქონების ბიზნესთან დაკავშირებული ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულებისთვის და შესაბამისად, მისი უძრავი ქონების ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულების გაუფასურებაზე ტესტირება ჩატარა. ანაზღაურებადი ღირებულებები განისაზღვრა იმ დაშვებების გამოყენებით, რომლებსაც ბაზრის მონაწილეები გამოიყენებდნენ აქტივების შეფასებისას, ქონების ყველაზე მაღალ და საუკეთესო გამოყენებასთან დაკავშირებული დაშვებების ჩათვლით და გამოთვლილ იქნა დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მეთოდის გამოყენებით ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულების მიერ გენერირებული მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების შემოღინებების და გადინებების საფუძველზე. გამოყენებული დისკონტირების და კაპიტალიზაციის განაკვეთები იყო 10.67% და 8.3%, შესაბამისად. ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ გაუფასურება არ უნდა აღიარდეს ჯგუფის ძირითად საშუალებებზე, რადგან ჯგუფის აქტივების ანაზღაურებადი ღირებულებები შესაბამის საბალანსო ღირებულებებზე მეტი იყო.

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, ხელმძღვანელობას არ გამოუვლენია გაუფასურების სხვა ინდიკატორები.

(c) სხვა გრძელვადიანი აქტივები

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, სხვა გრძელვადიანი აქტივები მოიცავდა დაუმონტაჟებელ მოწყობილობებს 25,489 ათასი ლარის ოდენობით და გრძელვადიანი აქტივებისთვის გადახდილი ავანსებს 5,049 ათასი ლარის ოდენობით (2020: დაუმონტაჟებელი მოწყობილობები - 30,660 ათასი ლარი, გრძელვადიანი აქტივებისთვის გადახდილი ავანსები - 9,511 ათასი ლარი).

10. საინვესტიციო ქონება

'000 ლარი	მიწები	შენობა- ნაგებობები	დაუმთავრებელი მშენებლობა*	სულ
თვითღირებულება/დასაშვები საწყისი ღირებულება				
ნაშთი 2020 წლის 1 იანვარს	209,121	128,858	3,973	341,952
შესყიდვები	874	1,842	5,098	7,814
გასვლები	(1,878)	(308)	(13)	(2,199)
ნაშთი 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის	208,117	130,392	9,058	347,567
შესყიდვები	290	70	9,649	10,009
გადაცემა ძირითადი საშუალებებიდან	-	751	787	1,538
გასვლები და ჩამოწერები	-	(2,326)	-	(2,326)
ნაშთი 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის	208,407	128,887	19,494	356,788
ცვეთა				
ნაშთი 2020 წლის 1 იანვარს	-	(9,471)	-	(9,471)
დარიცხვა წლის განმავლობაში	-	(3,044)	-	(3,044)
ნაშთი 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის	-	(12,515)	-	(12,515)
დარიცხვა წლის განმავლობაში	-	(3,024)	-	(3,024)
ცვეთა გასულ აქტივებზე	-	116	-	116
ნაშთი 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის	-	(15,423)	-	(15,423)
საბალანსო ღირებულება				
2020 წლის 1 იანვარს	209,121	119,387	3,973	332,481
2020 წლის 31 დეკემბრისთვის	208,117	117,877	9,058	335,052
2021 წლის 31 დეკემბრისთვის	208,407	113,464	19,494	341,365

* დაუმთავრებელი მშენებლობა ძირითადად მოიცავს 2021 და 2020 წლების განმავლობაში, აჭარის რეგიონში, "ბათუმი რივიერა" საცხოვრებელი კომპლექსის განვითარებისთვის გაწეულ კაპიტალურ დანახარჯებს, რომლის პირველი ეტაპიც მოსალოდნელია, რომ 2024 წელს დასრულდება და წინანდლის რეგიონში ვილების მშენებლობას, რომლებიც ძირითადად მომავალი გაქირავებისთვის არის გამიზნული.

(a) საინვესტიციო ქონების აღწერა

ჯგუფის საინვესტიციო ქონება მოიცავს შემდეგ უძრავ ქონებას:

- ქონება 1 - წინანდალში (საქართველო) მდებარე "წინანდლის ვილების" მიწის ნაკვეთები;
- ქონება 2 - ყოფილი ცენტრალური ფოსტის შენობა, რომელიც მდებარეობს თბილისში საქართველო.
- ქონება 3 - შპს „ნიუ ოფისის“ საკუთრებაში არსებული მიწისქვეშა ობიექტები, რომლებიც მდებარეობს თბილისში, საქართველოში, ვარდების რევოლუციის მოედანთან ახლოს (იხ. შენიშვნა 24);
- ქონება 4 - შპს „ნიუ ოფისის“ საკუთრებაში არსებული მიწის ნაკვეთები, რომლებიც მდებარეობს თბილისში, საქართველოში, რუსთაველის გამზირზე და საქანელას ქუჩაზე (იხ. შენიშვნა 24);
- ქონება 5 - მიწის ნაკვეთი სოფელ მისაქციელში, რომელიც მდებარეობს მისაქციელში, საქართველოში;
- ქონება 6 - შპს „ცენტრ პლაზას“ საკუთრებაში არსებული მიწის ნაკვეთი სანაპიროს ქუჩაზე, რომელიც მდებარეობს თბილისში, საქართველოში (იხ. შენიშვნა 24);
- ქონება 7 - შპს „ცენტრ პლაზას“ საკუთრებაში არსებული შენობა, რომელიც მდებარეობს თბილისში, საქართველოში, რუსთაველის გამზირი N37-ში;
- ქონება 8 - შპს „ცენტრ პლაზას“ საკუთრებაში არსებული მიწისქვეშა ობიექტები, რომლებიც მდებარეობს თბილისში, საქართველოში, ვარდების რევოლუციის მოედანთან ახლოს (იხ. შენიშვნა 24);
- ქონება 9 - ბათუმი რივიერას მიწის ნაკვეთები, რომლებიც მდებარეობს ბათუმში, საქართველოში;
- ქონება 10 - მიწის ნაკვეთები, რომლებიც მდებარეობს ქობულეთში, საქართველოში;
- ქონება 11 - მიწის ნაკვეთები, რომლებიც მდებარეობს ბათუმში, საქართველოში;
- ქონება 12 - მიწის ნაკვეთები, რომლებიც მდებარეობს ხელვაჩაურში, საქართველოში;
- ქონება 13 - მიწის ნაკვეთები, რომლებიც მდებარეობს თბილისში, საქართველოში;
- ქონება 14 - მიწის ნაკვეთები, რომლებიც მდებარეობს ფოთში, საქართველოში;
- ქონება 15 - მიწის ნაკვეთები, რომლებიც მდებარეობს აბასთუმანში, საქართველოში;
- ქონება 16 - სს "სილქნეტის" მიერ ფლობილი მიწის ნაკვეთი საქანელას ქუჩაზე.

ხელმძღვანელობამ მოახდინა ქონების კლასიფიკაცია საინვესტიციო ქონების სახით, რადგან აღნიშნული ქონება ფლობილია საიჯარო შემოსავლის გამომუშავების, ან ღირებულების ზრდის მიზნით, ან მისი სამომავლო განუსაზღვრელი გამოყენებისთვის (ქონება, რომელიც ფლობილია განუსაზღვრელი მომავალი გამოყენებისთვის იქნება კლასიფიცირებული ძირითად საშუალებებში თუ და მაშინ, როდესაც ჯგუფი დაიწყებს ქონების საკუთარი გამოყენებისთვის განვითარებას). მოიჯარეებზე გასაწევი დამხმარე მომსახურებები წარმოადგენს გარიგების (მის მთლიანობაში) შედარებით უმნიშვნელო კომპონენტს, ქონებისთვის, რომელიც ფლობილია საიჯარო შემოსავლის გამომუშავების მიზნით. გარკვეული ქონებების არა-არსებითი ნაწილები ფლობილია ჯგუფის მიერ საკუთარი გამოყენების მიზნით, მაგრამ კლასიფიცირებულია საინვესტიციო ქონების სახით, რადგან წარმოადგენს მთლიანი საინვესტიციო ქონების არა-არსებით კომპონენტებს.

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრისთვის, საინვესტიციო ქონების ძირითადი ნაწილი ფლობილია ღირებულების ზრდის მიზნით ან მისი სამომავლო განუსაზღვრელი გამოყენებისთვის და, შედეგად, ჯგუფს არ ჰქონდა არსებითი საიჯარო შემოსავალი არც 2021 და არც 2020 წლებში.

(b) საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება

2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, ჯგუფის ხელმძღვანელობამ, გარე, დამოუკიდებელი შემფასებლების დახმარებით, შეაფასა საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულება. სამართლიანი ღირებულების შეფასება განეკუთვნება სამართლიანი ღირებულების იერარქიის მე-3 დონეს, შეფასების მეთოდებში გამოყენებული მნიშვნელოვანი არაემპირიული კორექტირებების გამო.

მმართველი გუნდი რეგულარულად აკონტროლებს სამართლიანი ღირებულების ცვლილებებს მისი საინვესტიციო ქონებისთვის, მათ შორის შეფასების მოდელში შეტანილი არსებითი ამოსავალი მონაცემების რეგულარული მიმოხილვების ჩატარება. ხელმძღვანელობის მიერ 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის ჩატარებული მიმოხილვის შედეგად, უძრავი ქონების ბაზარზე არ ყოფილა გამოვლენილი მაჩვენებლები, რომლებიც არსებითად შეცვლიდა საინვესტიციო ქონების სამართლიან ღირებულებებს 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის.

'000 ლარი		მიდგომა	სამართლიანი ღირებულებები		საბალანსო ღირებულებები	
			2021	2020	2021	2020
ქონება	1,4,5,6, 9-16	უკანასკნელი საბაზრო გარიგებები	358,421	354,590	227,767	218,052
ქონება 2,7*		საბაზრო/შემოსავლის მიდგომა:	105,601	100,425	86,220	87,203
ქონება	3,8	შემოსავლის მიდგომა	39,619	42,327	27,378	29,797
სულ			503,641	497,342	341,365	335,052

* 2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრისთვის, მე-2 ქონების სამართლიანი ღირებულება საბაზრო და შემოსავლის მიდგომებით განისაზღვრა, რომელიც ხელმძღვანელობამ და დამოუკიდებელმა შემფასებელმა მეტად შესაბამისად მიიჩნიეს.

** 7,221 ათასი ლარის ოდენობით საბალანსო ღირებულების მქონე ქონება შეფასებულია დანახარჯების მიდგომის გამოყენებით, რომელშიც თვითღირებულება საბალანსო ღირებულებას არის მიახლოებული.

შეფასების ტექნიკა და მნიშვნელოვანი არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები

შემდეგ ცხრილში წარმოდგენილია საინვესტიციო ქონების სამართლიანი ღირებულების შეფასებაში გამოყენებული შეფასების ტექნიკა, ისევე როგორც მნიშვნელოვანი გამოყენებული არაემპირიული მონაცემები.

შეფასების ტექნიკა	მნიშვნელოვანი არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები	ურთიერთდამოკიდებულება ძირითად არაემპირიულ მონაცემებსა და სამართლიანი ღირებულების შეფასებას შორის
შემოსავლის მიდგომა: სამართლიანი ღირებულების/საბალანსო ღირებულების ძირითადი ნაწილი მიკუთვნება მე-8 ქონებაზე და შეფასებულია დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მეთოდის გამოყენებით მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების შემოძინების და გადინების საფუძველზე, რომლებიც წარმოიშება საოპერაციო საქმიანობიდან და იჯარებიდან.	- 2020 და 2019 წლების 31 დეკემბრისთვის, 2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრისთვის, შეფასებაში გამოყენებული დისკონტირების და კაპიტალიზაციის განაკვეთები 10%-12% და 8%-10%-მდე დიაპაზონში მერყეობს, შესაბამისად.	სავარაუდო სამართლიანი ღირებულება გაიზრდებოდა (შემცირდებოდა) თუ: - კაპიტალიზაციის განაკვეთი იქნებოდა უფრო (მაღალი) დაბალი

შეფასების ტექნიკა	მნიშვნელოვანი არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები	ურთიერთდამოკიდებულება ძირითად არაემპირიულ მონაცემებსა და სამართლიანი ღირებულების შეფასებას შორის
უკანასკნელი საბაზრო გარიგებები: შეფასების მოდელი დაფუძნებულია მსგავს ადგილმდებარეობაზე და მსგავს ფიზიკურ მდგომარეობაში მყოფი მსგავსი ქონების გამოცხადებულ მოთხოვნილ ფასებზე.	- მნიშვნელოვანი არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები უკავშირდება სხვაობებს მიწის მახასიათებლებში, როგორც არის, ზომა, ადგილმდებარეობა, წვდომა ქონებაზე და მოლაპარაკებების გზით მიღწეული ფასდაკლება, რომლისთვისაც შემფასებელმა გამოიყენა 10% დან 35%-მდე კორექტირებები დაკვირვებად მოთხოვნილ ფასებზე.	შეფასებული სამართლიანი ღირებულება გაიზრდებოდა (შემცირდებოდა) თუ გამოცხადებული მოთხოვნილი ფასები იქნებოდა უფრო მაღალი (დაბალი)
შემოსავლის/საბაზრო მიდგომა: სამართლიანი ღირებულების დაახლოებით 66% მიკუთვნება მე-2 ქონებაზე და შეფასებულია შემდეგი მეთოდებით 1) დისკონტირებული ფულადი ნაკადების მეთოდი, ფულადი ნაკადების მოსალოდნელი შემოდინებების და გადინებების საფუძველზე, რომლებიც წარმოიშვება თბილისის ცენტრში მდებარე სასტუმროს საქმიანობიდან; და 2) საბაზრო მიდგომა მსგავს ადგილმდებარეობასა და ფიზიკურ მდგომარეობაში მყოფი მსგავსი ქონების გამოცხადებული მოთხოვნილი ფასების მიხედვით (სასტუმრო წარმოადგენს ქონების მოსალოდნელ, ისევე როგორ ყველაზე მაღალ და საუკეთესო გამოყენებას).	- დატვირთვის მაჩვენებელი ეტაპობრივად გაიზრდება, 55% -დან 70% -მდე (რაც სტაბილურ დატვირთვის მაჩვენებელს წარმოადგენს); - საშუალო დღიური განაკვეთი (ADR) გაიზრდება ეტაპობრივად 130 აშშ დოლარიდან 170 აშშ დოლარამდე; - კაპიტალიზაციის და დისკონტირების განაკვეთები დაახლოებით 8% და 10%, შესაბამისად; მნიშვნელოვანი არაემპირიული ამოსავალი მონაცემები უკავშირდება სხვაობებს მიწის მახასიათებლებში, როგორც არის, ზომა, ადგილმდებარეობა, წვდომა ქონებაზე და მოლაპარაკებების გზით მიღწეული ფასდაკლება, რომლისთვისაც შემფასებელმა გამოიყენა 5% დან 20%-მდე კორექტირებები დაკვირვებად მოთხოვნილ ფასებზე.	სავარაუდო სამართლიანი ღირებულება გაიზრდებოდა (შემცირდებოდა) თუ: - აღდგენის განაკვეთი ("reversion rate") იქნებოდა უფრო (მაღალი) დაბალი - თავდაპირველი ინვესტიცია იქნებოდა უფრო (მაღალი) დაბალი - პროგნოზირებული ADR და დატვირთვის მაჩვენებლები იქნებოდა უფრო მაღალი - შეფასებული სამართლიანი ღირებულება გაიზრდებოდა (შემცირდებოდა) თუ გამოცხადებული მოთხოვნილი ფასები იქნებოდა უფრო მაღალი (დაბალი)

(c) უზრუნველყოფა

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, ჯგუფის საინვესტიციო ქონება საბალანსო ღირებულებით 243 მილიონი ლარი და 244 მილიონი ლარი, შესაბამისად, დაგირავებული იყო ჯგუფის მიერ სს "თიბისი ბანკისგან" აღებული უზრუნველყოფილი სესხების ფარგლებში (იხ. შენიშვნა 18).

11. არამატერიალური აქტივები

*000 ლარი	ქსელის მართვისა და კომპიუტერული უზრუნველყოფის ლიცენზიები**	ტელეკომუნიკაციების მართვის ლიცენზიები და სამაუწყებლო უფლებები**	გუდვილი	კაზინოს ნებართვა, სლოტ აპარატების და სხვათა პროგრამული უზრუნველყოფა*	სხვა	სულ
თვითღირებულება 2020 წლის 1 იანვარს	64,187	224,464	6,983	8,473	5,003	309,110
დაგროვილი ამორტიზაცია	(29,019)	(68,626)	-	(1,939)	(3,264)	(102,848)
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 1 იანვარს	35,168	155,838	6,983	6,534	1,739	206,262
შეყიდვები	16,789	19,753	-	4	4,797	41,343
ამორტიზაციის დარიცხვა	(13,007)	(29,327)	-	(3,954)	(1,487)	(47,775)
გასვლა და აღიარების შეწყვეტა, ბრუტო**	(682)	(15,763)	-	(5,171)	(1,103)	(22,719)
გასვლა და აღიარების შეწყვეტა, ამორტიზაცია**	548	14,977	-	5,171	1,016	21,712
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბერს	38,816	145,478	6,983	2,584	4,962	198,823
თვითღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბერს	80,294	228,454	6,983	3,306	8,697	327,734
დაგროვილი ამორტიზაცია	(41,478)	(82,976)	-	(722)	(3,735)	(128,911)
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბერს	38,816	145,478	6,983	2,584	4,962	198,823
შეყიდვები	39,651**	18,782**	-	4,763	1,017	64,213
ამორტიზაციის დარიცხვა	(13,552)	(29,377)	-	(1,728)	(1,398)	(46,055)
გასვლა და აღიარების შეწყვეტა, ბრუტო	-	(4,537)	-	-	-	(4,537)
გასვლა და აღიარების შეწყვეტა, ამორტიზაცია	-	3,302	-	-	-	3,302
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბერს	64,915	133,648	6,983	5,619	4,581	215,746
თვითღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბერს	119,945	242,699	6,983	8,069	9,714	387,410
დაგროვილი ამორტიზაცია	(55,030)	(109,051)	-	(2,450)	(5,133)	(171,664)
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბერს	64,915	133,648	6,983	5,619	4,581	215,746

*მართადაი ნაწილი, თბილისში კაზინოს საქმიანობისთვის მოპოვებულ „კაზინოს ნებართვა“ წარმოადგენს. კაზინოს ნებართვა მიიღება ყოველწლიურად 5 მილიონი ლარის გადახდის საფუძველზე, რათა კაზინომ იმუშაოს გადახდის თარიღიდან 12 თვის განმავლობაში. ყოველ წელს კომპანია იღებს ახალ ნებართვას მას შემდეგ რაც ბეგის ვადა გასდის, მაშასადამე ზემოთ მოცემული უწყვეტობის ცხრილი დიდი ოდენობით მატებას და გასვლას ასახავს წლის განმავლობაში. ბათუმში კაზინოს ოპერირების ნებართვა 250 ათასი ლარი ღირს. სხვაობა ნებართვის ღირებულებაში საქართველოს კანონმდებლობით განისაზღვრება და კაზინოს საქმიანობის ადგილმდებარეობას უკავშირდება. 2021 წელს, სალიცენზიო მოსაკრებელი თბილისის კაზინოსთვის იქნა შემცირებული 5 მილიონი ლარიდან 2.5 მილიონ ლარამდე, Covid-19-თან დაკავშირებული სამთავრობო შედეგების გამო.

2021 წლის პირილში, ჯგუფმა ბათუმის კაზინოს საქმიანობა დაიწყო, ხოლო თბილისში კაზინოს საქმიანობა ივლისის თვეში განახლდა. თითოეული კაზინოს ლიცენზია მიღებული იქნა შესაბამისი დაწესების თარიღის მიხედვით. 2020 წელს, Covid-19-თან დაკავშირებული მთავრობის მიერ დაწესებული შეზღუდვების გამო, კაზინოებმა თბილისსა და ბათუმში მხოლოდ პირველი სამი თვე იმუშავეს და შესაბამისად, სალიცენზიო მოსაკრებელი არ ყოფილა გადახდილი 2020 წელს.

** 2020 წელს, მთლიანი საბალანსო ღირებულების და დაკავშირებული დაგროვილი ამორტიზაციის ჩამოწერა ძირითადად მთლიანად ამორტიზებულ სამაუწყებლო უფლებებს უკავშირდება.

*** 2021 წელს, ჯგუფმა დაასრულა მისი ინფორმაციული ტექნოლოგიების სისტემების შეცვლა და განახლება - კერძოდ, საბილინგო სისტემა, რომელიც ფიქსირებული სეგმენტის საქმიანობას უზრუნველყოფს. შედეგად, ახალმა საბილინგო სისტემამ ჩაანაცვლა შვიდი სხვადასხვა ინფორმაციული ტექნოლოგიების მოდულები, როგორცაა ბიზნეს მხარდაჭერის სისტემა (მათ შორის, ბილინგი, CRM, პროდუქტების კატალოგი, და ა.შ.) და გარკვეული საოპერაციო საქმიანობების მხარდამჭერი სისტემები.

2021 წელს, ამოქმედდა IT ტრანსფორმაციის პროექტი და მასთან დაკავშირებული ინფორმაციული ტექნოლოგიების სისტემები. 24,325 ათასი ლარის ოდენობით დამატებები გადავადებული გადახდების დისკონტირებულ ღირებულებას წარმოადგენს (20,695 ათასი ლარი), IT ტრანსფორმაციის პროექტზე გაწეული ხარჯებისა და 2021 წლის განმავლობაში 3,630 ათასი ლარის ოდენობით კაპიტალიზებული პერსონალის ხარჯებისთვის. დისკონტირების განაკვეთად გამოყენებულ იქნა ჯგუფის ზღვრული სასესხო განაკვეთი 7.4%-ის ოდენობით აშშ დოლარში დენომინირებული ხელშეკრულებებისთვის და 4,384 ათასი ლარის ოდენობით დისკონტირება აღიარდა არამატერიალური აქტივების თვითღირებულების შემცირების სახით.

12. იჯარები

ჯგუფის საიჯარო ხელშეკრულებები დიდწილად უკავშირდება სხვადასხვა ტერიტორიების იჯარებს (მიწა, სახურავების ზედაპირი, სივრცე ფიჭურ კოშკებში და სივრცე ბოჭკოვანი კაბელებისთვის, და ა.შ.), რაც ჯგუფის სატელეკომუნიკაციო აღჭურვილობის განთავსებას უკავშირდება. ჯგუფი აღიარებს აქტივს გამოყენების უფლებით და შესაბამის საიჯარო ვალდებულებას ხელშეკრულებებისთვის, რომლებიც არის გრძელვადიანი ხელშეკრულებით ან არსით. რადგან ეფექტური საიჯარო ვადის განსაზღვრისას ხელმძღვანელობა საკუთარ მსჯელობას იყენებს, ფასს 16-ის მიზნებისთვის გამოყენებული საიჯარო ვადები შეიძლება განსხვავდებოდეს მინიმალური სახელშეკრულებო საიჯარო პერიოდებისგან. სხვაობების შეჯამება არის შემდეგი:

	მინიმალური საწყისი სახელშეკრულებო საიჯარო პერიოდი	საიჯარო ვადის შეფასება გამოყენებული ფასს 16-ის მიზნებისთვის გადასვლიდან
ტერიტორიის იჯარა ფიქსირებული მომსახურებისთვის	4-10	იგივე რაც სახელშეკრულებო
ტერიტორიის იჯარა მობილური მომსახურებისთვის	1-6*	7

* მინიმალური სახელშეკრულებო საიჯარო პერიოდები >70% მობილური ტერიტორიებისთვის, ხელშეკრულების დაწყების თარიღისთვის, 1-6 წლამდე დიაპაზონში მერყეობს.

იჯარებისთვის საიჯარო ვალდებულებების შეფასებისას, ჯგუფი ადისკონტირებს მის საიჯარო გადახდებს მისი ზღვრული სასესხო განაკვეთის გამოყენებით იჯარის აღიარების თარიღისთვის. 2021 და 2020 წლებში გამოყენებული საშუალო შეწონილი განაკვეთი (ლარში) იყო დაახლოებით 12%.

'000 ლარი	ტერიტორიის		სულ
	ოჯარა მოზილური მომსახურებისთვის	ოჯარა ფიქსირებული მომსახურებისთვის	
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 1 იანვარს	38,886	4,350	43,236
შესყიდვები	8,398	-	8,398
გასვლები	(10,345)	-	(10,345)
დაგროვილი ცვეთის გასვლა	2,779	-	2,779
ცვეთის დარიცხვა	(7,884)	(1,067)	(8,951)
მთლიანი ნაშთი 2021 წლის 31 დეკემბერს	51,364	5,859	57,223
დაგროვილი ცვეთა 2021 წლის 31 დეკემბერს	(19,530)	(2,576)	(22,106)
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბერს	31,834	3,283	35,117
საიჯარო ვალდებულება 2021 წლის 1 იანვარს	(44,690)	(6,374)	(51,064)
შესყიდვები	(8,398)	-	(8,398)
გასვლები	7,440	-	7,440
პროცენტის დარიცხვა	(3,882)	(616)	(4,498)
გადახდები	11,610	1,813	13,423
უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსების ცვლილების გავლენა	246	296	542
საიჯარო ვალდებულება 2021 წლის 31 დეკემბერს	(37,674)	(4,881)	(42,555)

'000 ლარი	ტერიტორიის		სულ
	ოჯარა მოზილური მომსახურებისთვის	ოჯარა ფიქსირებული მომსახურებისთვის	
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 1 იანვარს	47,618	5,254	52,872
შესყიდვები	4,506	-	4,506
გასვლები	(6,489)	-	(6,489)
დაგროვილი ცვეთის გასვლა	1,210	-	1,210
ცვეთის დარიცხვა	(7,959)	(904)	(8,863)
მთლიანი ნაშთი 2020 წლის 31 დეკემბერს	53,311	5,859	59,170
დაგროვილი ცვეთა 2020 წლის 31 დეკემბერს	(14,425)	(1,509)	(15,934)
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბერს	38,886	4,350	43,236
საიჯარო ვალდებულება 2020 წლის 1 იანვარს	(51,415)	(6,202)	(57,617)
შესყიდვები	(4,506)	-	(4,506)
გასვლები	5,340	-	5,340
პროცენტის დარიცხვა	(5,279)	(701)	(5,980)
გადახდები	11,879	1,363	13,242
უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსების ცვლილების გავლენა	(709)	(834)	(1,543)
საიჯარო ვალდებულება 2020 წლის 31 დეკემბერს	(44,690)	(6,374)	(51,064)

13. გაცემული სესხები

სესხები გაცემულია დაკავშირებულ მხარეებზე. არცერთი სესხი არ არის უზრუნველყოფილი. ჯგუფის საკრედიტო, სავალუტო და საპროცენტო განაკვეთის რისკზე დაქვემდებარება და ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების მგრძნობელობის ანალიზი განხილულია 21-ე შენიშვნაში.

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2021	31 დეკემბერი 2020
გრძელვადიანი აქტივები		
დაკავშირებული მხარის სესხები	229,578	268,835
მოკლევადიანი აქტივები		
დაკავშირებული მხარის სესხები	55,160	3,397
გამოკლებული: გაუფასურების ზარალის რეზერვი	(2,707)	(2,536)
	282,031	269,696

(a) სესხის ვადა და დაფარვის გრაფიკი

'000 ლარი	ვალუტა	ნომინალური		31 დეკემბერი 2021		31 დეკემბერი 2020	
		განაკვეთი	წელი	საპროცენტო	საბალანსო	საპროცენტო	საბალანსო
				დარიცხვები	დარიცხვები	დარიცხვები	დარიცხვები
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	11%	2025	112,906	112,093	111,928	111,116
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	12%	2024	64,504	63,951	63,668	63,113
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	11%	2022	33,191	33,191	32,153	32,153
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	10%	2025	20,826	19,576	19,190	19,190
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	10%	2025	20,134	20,134	19,905	19,905
დაკავშირებული მხარის სესხი	ლარი	10%	2022	14,360	14,360	13,216	13,216
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	7%	2025	6,200	6,200	-	-
დაკავშირებული მხარის სესხი	ლარი	10%	2021/2022	5,551	5,516	3,315	3,188
დაკავშირებული მხარის სესხი	ლარი	13%	2022/2023	3,483	3,483	1,555	1,555
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	9%	2025	1,230	1,230	1,195	1,195
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	14%	2022	1,094	1,040	1,040	1,040
დაკავშირებული მხარის სესხი	ლარი	14%	2022	963	963	1,063	1,063
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	14%	2025	295	294	288	286
დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	7%	2022	-	-	2,576	2,576
დაკავშირებული მხარის სესხი	ლარი	20%	2021	-	-	100	100
სულ პროცენტული აქტივები				284,737	282,031	271,192	269,696

14. სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2021	31 დეკემბერი 2020
სავაჭრო მოთხოვნები ტელეკომიდან	26,084	24,727
სავაჭრო მოთხოვნები უძრავი ქონებიდან	8,657	16,137
სხვა სავაჭრო მოთხოვნები	501	181
	35,242	41,045

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, ტელეკომის მიმართ არსებულ სავაჭრო მოთხოვნებში შეტანილი 17,480 ათასი ლარი წარმოადგენს მოთხოვნებს აბონენტების მიმართ (2020 წლის 31 დეკემბერი: 17,024 ათასი ლარი).

ჯგუფის საკრედიტო, სავალუტო და საპროცენტო განაკვეთის რისკზე დაქვემდებარება და ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების მგრძნობელობის ანალიზი განხილულია 21-ე შენიშვნაში.

15. ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2021	31 დეკემბერი 2020
საბანკო ნაშთები	95,824	94,216
ფულადი სახსრები გზაში	942	903
ფულადი სახსრები სალაროში	11,567	632
სულ ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	108,333	95,751

ჯგუფის საკრედიტო, სავალუტო და საპროცენტო განაკვეთის რისკზე დაქვემდებარება და ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების მგრძნობელობის ანალიზი განხილულია 21-ე შენიშვნაში.

16. კაპიტალი

(a) საწესდებო კაპიტალი

საწესდებო კაპიტალი წარმოადგენს კაპიტალის ნომინალურ ღირებულებას კომპანიის სადამფუძნებლო დოკუმენტებში.

'000 ლარი	2021	2020
ნაშთი პერიოდის დასაწყისში	1,167,407	22,828
საწესდებო კაპიტალის ზრდა (შენიშვნა 16 (b))	-	1,144,579
ნაშთი პერიოდის ბოლოს	1,167,407	1,167,407

(b) საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული გარიგება

2020 და 2019 წლების განმავლობაში, კომპანიის საბოლოო მაკონტროლებელმა მხარემ გააერთიანა კომპანიის ბიზნესები, რომლებიც საბოლოო მაკონტროლებელი მხარის კონტროლის ქვეშ იყვნენ და რომლებიც ადრე, ცალკეული იურიდიული პირების სახით ოპერირებდნენ. შედეგად, 2020 და 2019 წლების განმავლობაში, კომპანიის საწესდებო კაპიტალი 22,828 ათასი ლარით და 1,144,579 ათასი ლარით იქნა გაზრდილი, შესაბამისად, შემდეგი გარიგებების საშუალებით:

- Comodon Holding (Malta) Limited-ის მიერ, 2019 წლის 12 დეკემბერს განხორციელებული, "სილქ როუდ ენერჯის" (100%-იანი საკუთრების წილი) და მისი შვილობილი კომპანიების (იხ. შენიშვნა 24), 22,828 ათასი ლარის ოდენობით შენატანი კომპანიის კაპიტალში.
- Comodon Holding (Malta) Limited-ის მიერ, 2020 წლის 7 ივლისს განხორციელებული, "სილქნეტ ჰოლდინგის" (95%-იანი საკუთრების წილი) და მისი შვილობილი კომპანიის (იხ. შენიშვნა 24), 377,498 ათასი ლარის ოდენობით შენატანი კომპანიის კაპიტალში (რაც წარმოადგენს ბიზნესის სამართლიან ღირებულებას აღნიშნული თარიღისათვის).
- Comodon Holding (Malta) Limited-ის მიერ, 2020 წლის 16 ნოემბერს განხორციელებული, შპს "ესარჯი რიალ ისთეიტის" (95%-იანი საკუთრების წილი) და მისი შვილობილი კომპანიების (იხ. შენიშვნა 24), 767,081 ათასი ლარის ოდენობით შენატანი კომპანიის კაპიტალში (რაც წარმოადგენს ბიზნესის სამართლიან ღირებულებას აღნიშნული თარიღისათვის).

საწესდებო კაპიტალის ზრდა განისაზღვრა შესაბამისი ბიზნესების სავარაუდო ღირებულებების გამოყენებით, ზემოაღნიშნულის შესაბამისად.

კომპანიამ ზემოაღნიშნული საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული გარიგებები აღრიცხა საბალანსო ღირებულების აღრიცხვის საფუძველზე (ნაშთის გადატანის საფუძველი), იმგვარად, თითქოს შესყიდვები მოხდა ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილი ყველაზე ადრეული შესაძარის პერიოდის დასაწყისში (ანუ 2019 წლის 1 იანვარი).

(c) დივიდენდები

საქართველოს კანონმდებლობის თანახმად, კომპანიის გასანაწილებელი რეზერვები იზღუდება გაუნაწილებელი მოგების ნაშთით, როგორც წარმოდგენილია ფასს-ების შესაბამისად მომზადებულ კომპანიის კანონმდებლობით დადგენილ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

2020 წელს, ჯგუფის საწარმომ გამოაცხადა 3,120 ათასი ლარის ოდენობით დივიდენდები მის უმცირესობის აქციონერზე, რაც იქნა ურთიერთგადაფარული იგივე კონტრაქტის მიმართ არსებულ სასესხო მოთხოვნებთან. ჯგუფის უმცირესობის აქციონერებზე მიკუთვნებადი დივიდენდები 4,264 ათას ლარს შეადგენს.

(d) კაპიტალის მართვა

ჯგუფს არ აქვს კაპიტალის მართვის ფორმალური პოლიტიკა, მაგრამ ხელმძღვანელობა ცდილობს შეინარჩუნოს კაპიტალის საკმარისი ბაზა ჯგუფის საოპერაციო და სტრატეგიული მიზნების განსახორციელებლად და ბაზრის მონაწილეთა ნდობის შესანარჩუნებლად. აღნიშნული მიიღწევა ფულადი სახსრების ეფექტური მართვით, ჯგუფის შემოსავლებისა და მოგების მუდმივი მონიტორინგის გზით, და გრძელვადიანი საინვესტიციო გეგმებით, რომლებიც ძირითადად ჯგუფის საოპერაციო ფულადი ნაკადებით და გრძელვადიანი სესხებითა და კრედიტებით ფინანსდება. ამ ღონისძიებების გატარებით, „ჯგუფი“ მისი მოგების მდგრად ზრდას ისახავს მიზნად.

არც კომპანია და არც მისი შვილობილი კომპანიები არ ექვემდებარებიან გარედან დაწესებულ კაპიტალთან დაკავშირებულ მოთხოვნებს.

(e) უზრუნველყოფა

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის შპს "წინანდლის სავანეს" კაპიტალი (იხ. შენიშვნა 24) დაგირავებულია "პარტნიორთა ხელშეკრულებასთან" მიმართებაში (იხ. შენიშვნა 20).

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, შპს "მედეა ოფერეითინგ კომპანის", შპს "ლიმონი 2009"-ის, შპს "წინანდლის მამულების" და სს "ახალი სასტუმროს" კაპიტალები დაგირავებულია სს "თიბისი ბანკისგან" აღებულ უზრუნველყოფილ სესხებთან მიმართებაში (იხ. შენიშვნა 18).

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, შპს "ბათუმი რივიერას" კაპიტალი დაგირავებულია სს "თიბისი ბანკისგან" აღებულ უზრუნველყოფილ სესხებთან მიმართებაში (იხ. შენიშვნა 18).

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, შპს „ბახვი ჰაიდრო პაუერის“ კაპიტალი დაგირავებულია სს "თიბისი ბანკისგან" აღებულ უზრუნველყოფილ სესხებთან მიმართებაში (იხ. შენიშვნა 18).

17. არამაკონტროლებელი წილები

შემდეგ ცხრილში შეჯამებულია ჯგუფის თითოეულ შვილობილ კომპანიასთან დაკავშირებული ინფორმაცია, რომელსაც აქვს არსებითი არამაკონტროლებელი წილი, ნებისმიერ შიდაჯგუფურ გამოქვითვამდე.

31 დეკემბერი 2021

შპს „ესარჯი რიალ ისთეითი“	შპს „ჯორჯიან ჰოტელ მენეჯმენტი“		სს „აბალი სს“		შპს „ივერია 2009“		შპს „სილენტი ჰოლდინგი“		შპს „მახვი ჰაიდრო პაუერი“		შპს „წინანდლის კურორტი“	
	5%	9%	5%	53%	5%	16%	5%	37%	52%	5%	37%	52%
550,657	56,184	192,314	24,513	83,831	859,693	26,127	9,376	1,802,695				
(181,326)	(31,743)	(88,068)	(25,596)	(41,837)	(924,339)	(17,678)	(7,496)	(1,318,083)				
369,331	24,441	104,246	(1,083)	41,994	(64,646)	8,449	1,880	484,612				
17,227	2,196	5,212	(569)	6,715	(3,231)	3,103	969	31,622				
(19,721)	(1,995)	1,734	(1,490)	24,066	43,833	2,605	(134)	48,898				
(918)	(175)	86	(783)	3,771	2,192	956	(69)	5,060				
(172)	-	-	89	-	(1,378)	-	1,038	1,038				
(13,630)	458	(12,167)	216	32,824	229,362	4,082	379	241,524				
(5,539)	(1,725)	(398)	-	(14,300)	(99,018)	(369)	-	(121,349)				
28,675	(235)	12,362	(41)	(7,713)	(136,875)	(1,974)	(282)	(106,083)				
9,506	(1,502)	(203)	175	10,811	(6,531)	1,739	97	14,092				

*2021 ესარჯი რიალ ისთეით ჯგუფმა შპს „წინანდლის კურორტის“ 51% შეიძინა.

31 დეკემბერი 2020

'000 ლარი

არამაკონტროლებელი წილის ეფექტური საკუთრების წილი

სულ აქტივები

სულ ვალდებულებები

წმინდა აქტივები

არამაკონტროლებელი წილის საბალანსო ღირებულება

მოგება/(ზარალი) და მთლიანი სრული შემოსავალი/(ზარალი)

არამაკონტროლებელი წილზე მიკუთვნებადი მოგება/(ზარალი) და მთლიანი სრული შემოსავალი/(ზარალი)

არამაკონტროლებელი წილის შეძენა

არამაკონტროლებელი წილებზე მიკუთვნებადი გამოცხადებული დივიდენდები

არამაკონტროლებელი წილებზე მიკუთვნებადი კაპიტალის სხვა მოძრაობა

საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული/(საოპერაციო საქმიანობაში გამოყენებული) წმინდა ფულადი სახსრები

საინვესტიციო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი სახსრები/(საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები)

საფინანსო საქმიანობიდან მიღებული წმინდა ფულადი სახსრები/(საფინანსო საქმიანობებში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები)

წმინდა მატება/(კლება) ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებში

შპს "ეისარჯი რიალ ისთეიტი"	შპს "ჯორჯიან ჰოტელ მენეჯმენტი"	9%	5%	53%	16%	5%	შპს "ბაზვი ჰაიდრო პაუერი"	სულ
შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"	შპს "ივერია ცენტრი"	შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"	შპს "ივერია ცენტრი"	შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"	შპს "ივერია ცენტრი"	შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"	შპს "ივერია ცენტრი"	შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"
554,063	59,084	190,423	24,427	67,498	897,591	23,129	1,816,215	
(162,712)	(32,144)	(87,911)	(24,189)	(49,545)	(978,489)	(17,285)	(1,352,275)	
391,351	26,940	102,512	238	17,953	(80,898)	5,844	463,940	
18,317	2,371	5,126	125	2,944	(4,045)	2,147	26,985	
(5,842)	9,825	2,260	(6,151)	(945)	(93,801)	(2,588)	(97,242)	
(292)	865	98	(3,229)	(155)	(4,690)	(951)	(8,354)	
-	-	(4,509)	-	-	-	-	(4,509)	
-	-	-	-	(4,264)	-	-	(4,264)	
(453)	308	-	-	-	-	172	27	
(11,474)	(1,965)	(1,237)	153	2,810	226,773	1,855	216,915	
1,986	(8,265)	(2,759)	-	(6,563)	(135,950)	158	(151,393)	
(6,667)	5,198	3,989	65	(521)	(99,722)	(2,389)	(100,047)	
(16,155)	(5,032)	(7)	218	(4,274)	(8,899)	(376)	(34,525)	

სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი

18. სესხები და კრედიტები

წინამდებარე შენიშვნაში განსაზღვრულია ინფორმაცია ჯგუფის პროცენტური სესხებისა და კრედიტების სახელშეკრულებო პირობების შესახებ, რომლებიც ფასდება ამორტიზებული ღირებულებით. დამატებითი ინფორმაცია ჯგუფის საპროცენტო განაკვეთის, უცხოური ვალუტისა და ლიკვიდურობის რისკებზე დაქვემდებარების შესახებ განხილულია 21-ე შენიშვნაში.

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2021	31 დეკემბერი 2020
ევროზოლიგაციები - გრძელვადიანი	599,444	634,084
არაუზრუნველყოფილი ადგილობრივი ობლიგაციები - გრძელვადიანი	3,782	37,984
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხები - გრძელვადიანი	226,689	198,414
სესხები დაკავშირებული მხარეებისგან	46,590	85,647
სესხები მესამე მხარეებისგან	19,568	18,532
	896,073	974,661
ევროზოლიგაციები - მოკლევადიანი	22,209	21,124
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხები - მოკლევადიანი	23,925	49,423
არაუზრუნველყოფილი ადგილობრივი ობლიგაციები - მოკლევადიანი	34,640	33,337
მესამე მხარეების სესხების მიმდინარე წილი	1,457	958
დაკავშირებული მხარეების სესხების მიმდინარე წილი	43,087	32
	125,318	104,874
	1,021,391	1,079,535

(a) სესხის ვადა და დაფარვის გრაფიკი

დაუფარავი სესხების დაფარვის ვადა და პირობები იყო შემდეგი:

’000 ლარი	ვალუტა	ნომინალური საპროცენტო განაკვეთი	დაფარვის წელი	31 დეკემბერი
				ნომინალური დირებულება
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ევრო	7,5% + Euribor 6 თვიანი	2029/2033	42,762
მშობელი კომპანიის სესხი	აშშ დოლარი	4%	2022	43,133
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	9% + Libor 6-თვიანი	2028/2033	30,158
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ლარი	5.25% + სებ რეფინანსირების განაკვეთი	2029/2033	21,553
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	7.85% + 6-თვიანი Libor	2029/2033	20,178
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ლარი	5.25% + სებ რეფინანსირების განაკვეთი	2024/2027	18,386
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	7.85% + 6-თვიანი Libor	2029/2033	16,059
უზრუნველყოფილი მესამე მხარის სესხი	აშშ დოლარი	9%	2023	12,521
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ლარი	5.25% + სებ რეფინანსირების განაკვეთი	2029/2033	10,579
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ლარი	6% + სებ რეფინანსირების განაკვეთი	2024/2027	10,215
არაუზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	0.75% + 12-თვიანი Libor	2025	8,134
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	6.5% + 6-თვიანი Libor	2028	7,135
არაუზრუნველყოფილი მესამე მხარის სესხი	ლარი	14%	2025	6,856
მშობელი კომპანიის სესხი	ევრო	0.75% + 12-თვიანი Libor	2025	6,332
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	8.5% + 6-თვიანი Libor	2024/2027	5,154
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ლარი	5.75% + რეფინანსირების განაკვეთი	2027	4,449
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	8.5% + 6-თვიანი Libor	2029/2027	4,110
არაუზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	0%	2025	3,792
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ლარი	5.75% + სებ რეფინანსირების განაკვეთი	2033	3,773

სოფი გვანაძე

	ვალუტა	საპროცენტო განაკვეთი	ნომინალური	დაფარვის წელი	31 დეკემბერი 2021		31 დეკემბერი 2020	
					ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება	ნომინალური ღირებულება	საბალანსო ღირებულება
1000 ლარი								
არაუზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	4%		2025	3,476	3,476	3,611	3,611
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ევრო	7.5% + Euribor 6 თვიანი		2033	3,438	3,438	-	-
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	8.2% + Libor 6-თვიანი		2033	3,399	3,399	-	-
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ევრო	7.25% + 6-თვიანი Euribor		2030/2033	3,134	3,134	3,380	3,380
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	9.45% + Libor 6-თვიანი		2033	2,960	2,960	-	-
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ლარი	6% + სებ რეფინანსირების განაკვეთი		2021/2027	2,820	2,820	3,160	3,160
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	7.7% + Libor 6-თვიანი		2033	2,748	2,748	-	-
არაუზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	9%		2035	2,214	2,214	2,274	2,274
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ევრო	7.5% + 6-თვიანი Euribor		2022	2,193	2,193	-	-
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	6.75% + 6-თვიანი Libor		2030/2033	2,013	2,013	2,213	2,213
უზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	ლარი	12%		2028/2035	1,994	1,994	1,994	1,994
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	8.2% + Libor 6-თვიანი		2033	1,340	1,340	-	-
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	8.83% + 6-თვიანი, აშშ დოლარი Libor		2027	1,045	1,045	-	-
უზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	12%		2035	1,040	1,040	1,101	1,101
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	8.5% + 6-თვიანი Libor		2024/2027	929	929	1,007	1,007
არაუზრუნველყოფილი მესამე მხარის სესხი	ლარი	14%		მოთხოვნამდე	853	853	783	783
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ლარი	5.25% + სებ რეფინანსირების განაკვეთი		2030/2033	716	716	795	795
არაუზრუნველყოფილი მესამე მხარის სესხი	აშშ დოლარი	15%		2020/2022	511	511	507	507
არაუზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	0.75% + 12-თვიანი Libor		2030	407	407	427	427
არაუზრუნველყოფილი მესამე მხარის სესხი	ლარი	16%		2025	143	143	109	109
არაუზრუნველყოფილი მესამე მხარის სესხი	ევრო	11%		2023	141	141	163	163
არაუზრუნველყოფილი მესამე მხარის სესხი	ლარი	14%		2025	-	-	77	77
არაუზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	10%		2025	-	-	49	49

საილქ როუდ გრუპ კოლდინგი

	გადასახადები	ნომინალური საპროცენტო განაკვეთი	დაფარვის წელი	31 დეკემბერი 2021	31 დეკემბერი 2020
				ნომინალური დარიგებულება	ნომინალური დარიგებულება
1000 ლარი					
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	9%	მოთხოვნამდე	-	175
ევროობლიგაციები	აშშ დოლარი	11%	2024	628,095	664,588
არაუზრუნველყოფილი ადგილობრივი ობლიგაციები*	ლარი	3.5% + რეფინანსირების განაკვეთი	2022	34,581	34,461
არაუზრუნველყოფილი ადგილობრივი ობლიგაციები**	აშშ დოლარი	8.5%	2021	-	32,814
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ევრო	8% + 6-თვიანი Euribor	2022	11,061	12,956
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ევრო	8% + 6-თვიანი Euribor	2022	5,978	6,999
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	ევრო	8% + 6-თვიანი Euribor	2022	863	-
არაუზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი - გრძელვადიანი	აშშ დოლარი	6%	2030	3,879	-
უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი	აშშ დოლარი	6%+ Libor	2030	11,466	12,910
არაუზრუნველყოფილი ადგილობრივი ობლიგაციები	აშშ დოლარი	9.4%	2027	3,841	4,046
არაუზრუნველყოფილი დაკავშირებული მხარის სესხი	აშშ დოლარი	0%	2024	21,490	22,732
				1,034,047	1,095,129
					1,079,535

2020 წლის მარტი-ივლისის პერიოდში, ჯგუფმა გამოიყენა საქართველოს ბანკების მიერ COVID-19- ის მდგომარეობის შედეგად, სესხების დაფარვისთვის შემოღებული საშუალებით პერიოდი (იხ. შენიშვნა 26). 2020 წლის 29 ივლისს, ჯგუფმა სს "თიბისი ბანკთან" მისი სესხებისა და კრედიტების დაფარვისთვის ახალ პირობებზე აწარმოა მოლაპარაკებები. ხელშეკრულებების პირობებში გათვალისწინებულია ძირითადი დაფარვის საშუალებით 2020 წლის დეკემბრის ბოლომდე და პროცენტის დაფარვა მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ ჯგუფს იმ დროისთვის ან 2021 წლის იანვრამდე ექნება თავისუფალი ფულადი სახსრები. 2021 წლის განმავლობაში, ჯგუფმა აწარმოა მოლაპარაკებები სს "თიბისი ბანკთან" დაფარვის პირობებთან დაკავშირებით, და სესხების დაფარვის ვადები იქნა გახანგრძლივებული 2027-2033 წლებამდე, ხოლო ძირითადი დაფარვის საშუალებით პერიოდი 2023 წლის იანვრამდე გადაიდო. პირობების ცვლილებას არ გამოუწვევია კრედიტების არსებითი მოდიფიცირება და შესაბამისად, არ ჰქონია არსებითი გავლენა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

* 2022 წელს, ჯგუფმა ახლადგამოშვებული ევროობლიგაციებიდან მიღებული შემოსულობებით 34,981 ათასი ლარის ოდენობით არაუზრუნველყოფილი ადგილობრივი ობლიგაციები დაფარა (გადახდილი ძირითადი თანხა - 34,000 ათასი ლარი; გადახდილი პროცენტი - 981 ათასი ლარი). დამატებითი ინფორმაციისთვის იხილეთ შენიშვნა 30.

ს. კ. ვაჩაგაძე

** 2021 წელს, ჯგუფმა გადაიხადა დაფარვის ვადას მიღწეული 34,520 ათასი ლარის ოდენობით არაუზრუნველყოფილი ადგილობრივი ობლიგაციები (გადახდილი ძირითადი თანხა - 33,846 ათასი ლარი; გადახდილი პროცენტი - 674 ათასი ლარი).

ჯგუფის ძირითადი საშუალებები, ინვესტიციები შვილობილ კომპანიებში, არამატერიალური აქტივები და საინვესტიციო ქონება დაგირავებულია უზრუნველყოფილ საბანკო სესხებთან და უზრუნველყოფილ სესხებთან მიმართებაში (იხ. შენიშვნები 9, 10, 11 და 16).

(b) ევროობლიგაციები

2019 წლის 2 აპრილს, სს "სილქნეტმა" (იხ. შენიშვნა 24) „Euronext Dublin Exchange“-ზე 200 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობით "სენიორ" არაუზრუნველყოფილი ობლიგაციების („ევროობლიგაციები“) გამოშვება წარმატებით დაასრულა. ევროობლიგაციების გამოშვებიდან მიღებულმა წმინდა შემოსავალმა 529,489 ათასი ლარი შეადგინა. ევროობლიგაციების დაფარვის ვადა არის 5 წელიწადი, 2024 წლის აპრილი და აქვს ფიქსირებული კუპონის განაკვეთი, 11% წელიწადში. პროცენტი გადასახდელია ნახევარ წელიწადში ერთხელ - ყოველი წლის 2 აპრილს და 2 ოქტომბერს, და გადახდა იწყება 2019 წლის 2 ოქტომბერს.

კოტირება ბაზრის დახურვისას 2021 წლის 27 დეკემბერს იყო 107.59% ობლიგაციაზე.

ევროობლიგაციები აღირიცხება ამორტიზებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით. ჯგუფმა, ევროობლიგაციების გამოშვებასთან დაკავშირებით 10,411 ათასი ლარის ოდენობით ხარჯი გასწია, ანდერაიტინგის საფასურის, იურიდიული კონსულტაციის საფასურის, სარეიტინგო სააგენტოების ხარჯების, ლისტინგის ხარჯების და ა.შ. ჩათვლით. აღნიშნული ხარჯები გარიგების ხარჯების სახით აღირიცხება. ისინი შეტანილია ევროობლიგაციების ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოთვლებში და 5 წლით არის გადავადებული.

ევროობლიგაციების გამოშვებიდან მიღებული 529,489 ათასი ლარის ოდენობით წმინდა შემოსავლები (9,050 ათასი ლარის ოდენობით გარიგების ხარჯები იქნა ურთიერთგაქვითული ევროობლიგაციებიდან მიღებულ შემოსავლებთან) ჯგუფის მიერ, მის თამასუქებთან და საბანკო სესხებთან დაკავშირებული, 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დაუფარავი ვალის სრულად დასაფარად იქნა გამოყენებული. კომპანიამ ასევე დაფარა სუბორდინირებული სესხი დაკავშირებული მხარეების მიმართ, დაფარვის თარიღისთვის დარიცხული დაუფარავი პროცენტის ჩათვლით. შემოსავლების დარჩენილი ნაწილი კომპანიამ მის მიმდინარე პროცენტთან ანგარიშზე შეინახა და ზოგადი კორპორატიული მიზნებისთვის იქნა გამოყენებული.

2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრისთვის, ჯგუფი ფლობს გამოსყიდულ ევროობლიგაციებს ნომინალური ღირებულებით 2,600 ათასი აშშ დოლარი.

2022 წელს, ჯგუფმა გამოისყიდა ევროობლიგაციები ახლადგამოშვებული ევროობლიგაციებიდან მიღებული შემოსულობებით (იხ. შენიშვნა 30).

(c) უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი

2019 წლის მარტში, ჯგუფმა ბანკთან აშშ დოლარში დენომინირებული, განახლებადი საკრედიტო ხაზის ("RCF") უზრუნველსაყოფად, ჯგუფის აშშ დოლარში დენომინირებულ ევროობლიგაციებზე კუპონის გადახდების უზრუნველყოფის მიზნით, ხუთწლიანი ხელშეკრულება დადო, ჯგუფისთვის მაქსიმალური ხელმისაწვდომი თანხით 20 მილიონი აშშ დოლარი. 2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით, საკრედიტო ხაზი არ ყოფილა გამოყენებული.

2022 წელს, "განახლებადი საკრედიტო ხაზის" ხელშეკრულება იქნა გაუქმებული, ევროობლიგაციების რეფინანსირების შემდეგ (იხ. შენიშვნა 30).

(d) ვალდებულებების მოძრაობის შეჯერება საფინანსო საქმიანობიდან წარმოშობილ ფულად ნაკადებთან

'000 ლარი	გადასახდელი დივიდენდები	საიჯარო ვალდებულებები	სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტები			სულ
			ფინანსური ინსტრუმენტები	სესხები და კრედიტები	სესხები და კრედიტები	
ნაშთი 2021 წლის 1 იანვარს	496	51,064	(13,425)	1,079,535	1,117,670	
გადახდილი პროცენტი	-	(4,498)	-	(123,337)	(127,835)	
სესხებიდან მიღებული შემოსულობები	-	-	-	40,499	40,499	
სესხების დაფარვა	-	-	-	(37,280)	(37,280)	
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტების წმინდა გადახდები	-	-	(9,884)	-	(9,884)	
საიჯარო გადახდები	-	(8,925)	-	-	(8,925)	
სულ ცვლილებები საფინანსო ფულადი ნაკადებიდან	-	(13,423)	(9,884)	(120,118)	(143,425)	
უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსების ცვლილების გავლენა	(31)	(542)	-	(55,616)	(56,189)	
სხვა ცვლილებები	-	4,498	-	109,376	113,874	
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტების ცვლილების გავლენა (შენიშვნა 18 (e))	-	-	16,726	-	16,726	
არარეზიდენტის გადახდილი მოგების გადასახადი	-	-	-	(28)	(28)	
რეზიდენტი ფიზიკური პირებისთვის გადახდილი მოგების გადასახადი	-	-	-	(8)	(8)	
პერიოდის განმავლობაში ამოქმედებული საიჯარო ხელშეკრულებიდან წარმოშობილი საიჯარო ვალდებულებების აღიარება	-	8,398	-	-	8,398	
ROU-ს და შესაბამისი საიჯარო ვალდებულების ჩამოწერა შეწყვეტილი ხელშეკრულებისთვის	-	(7,440)	-	-	(7,440)	
სხვა მოძრაობა	-	-	-	8,250	8,250	
სულ ვალდებულებასთან დაკავშირებული სხვა ცვლილებები	-	5,456	16,726	117,590	139,772	
ნაშთი 2021 წლის 31 დეკემბრს	465	42,555	(6,583)	1,021,391	1,057,828	

სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი

'000 ლარი	გადასახდელი დივიდენდები	საიჯარო ვალდებულებები	სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტები			სესხები და კრედიტები	სულ
			430	57,617 (6,126)	167	945,694 (90,088)	1,003,908 (96,214)
ნაშთი 2020 წლის 1 იანვარს	-	-	-	-	-	18,978	18,978
გადახდილი პროცენტი	-	-	-	-	-	(24,942)	(24,942)
სესხებიდან მიღებული შემოსულობები	-	-	-	-	-	-	-
სესხების დაფარვა	-	-	-	-	-	-	-
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტების წმინდა გადახდები	-	-	-	-	(7,798)	-	(7,798)
საიჯარო გადახდები	-	(7,116)	-	-	-	-	(7,116)
სულ ცვლილებები საფინანსო ფულადი ნაკადებიდან	-	(13,242)	(7,798)	-	(7,798)	(96,052)	(117,092)
უცხოური გაცვლითი კურსების ცვლილების გავლენა	66	1,544	-	-	-	129,827	131,437
სხვა ცვლილებები							
საპროცენტო ხარჯი	-	5,980	-	-	-	103,109	109,089
სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტის ცვლილების გავლენა (შენიშვნა 18 (f))	-	-	-	(5,794)	-	-	(5,794)
არარეზიდენტის გადახდილი მოგების გადასახადი	-	-	-	-	-	(30)	(30)
რეზიდენტი ფიზიკური პირებისთვის გადახდილი მოგების გადასახადი	-	-	-	-	-	(108)	(108)
პერიოდის განმავლობაში ამოქმედებული საიჯარო ხელშეკრულებებიდან წარმოშობილი საიჯარო ვალდებულებების აღიარება	-	4,506	-	-	-	-	4,506
ROU-ს და შესაბამისი საიჯარო ვალდებულებების ჩამოწერა შეწყვეტილი ხელშეკრულებებისთვის	-	(5,341)	-	-	-	-	(5,341)
სხვა მოძრაობა	-	-	-	-	-	994	994
სულ ვალდებულებასთან დაკავშირებული სხვა ცვლილებები	-	5,145	(5,794)	-	(5,794)	103,965	103,316
სულ კაპიტალთან დაკავშირებული სხვა ცვლილებები	-	-	-	-	-	(3,899)	(3,899)
ნაშთი 2020 წლის 31 დეკემბერს	496	51,064	(13,425)	1,079,535	1,117,670		

სტოქ რიუდ გრუპ ჰოლდინგი

(e) სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტი

სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტი წარმოადგენს საკურსო სვოპ ინსტრუმენტს სს "თიბისი ბანკთან", შეფასებული სამართლიანი ღირებულებით თითოეული საანგარიშგებო თარიღისთვის. ჯგუფმა დადო გარიგება 2019 წლის ივნისში მის ევროზონიტირებასთან დაკავშირებული აშშ დოლარში დენომინირებული სავალუტო დაქვემდებარების სამართავად. სვოპი სტრუქტურირებულია როგორც სესხი ფულადი სახსრების დაფარვით, რომლის თანახმადაც ჯგუფმა განათავსა 35,000 ათასი აშშ დოლარი (108,416 ათასი ლარი 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის) და გაიტანა სესხი ეკვივალენტური ოდენობით ლარში (98,948 ათასი ლარი). სესხს აქვს 5.14%-იანი საპროცენტო განაკვეთი, დამატებული საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ განსაზღვრული რეფინანსირების განაკვეთი; დეპოზიტს აქვს საპროცენტო განაკვეთი 3.1%-ის ოდენობით დამატებული ექვსთვიანი LIBOR განაკვეთი. დეპოზიტი დაგირავებულია საბანკო სესხის უზრუნველსაყოფად. 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტის სამართლიანი ღირებულება შეადგენდა 6,583 ათასი ლარის ოდენობით აქტივს (2020: 13,425 ათასი ლარი). სამართლიანი ღირებულება ფასდება სამართლიანი ღირებულების იერარქიის მეორე დონის მიხედვით.

2022 წელს, ზემოაღნიშნული სვოპ ხელშეკრულება სრულად იქნა შეწყვეტილი (იხ. შენიშვნა 30).

19. სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2021		31 დეკემბერი 2020	
	გრძელვადიანი	მოკლევადიანი	გრძელვადიანი	მოკლევადიანი
ვალდებულებები გრძელვადიანი აქტივებისთვის	25,461	42,749	23,870	46,585
ვალდებულებები მომწოდებლების მიმართ*	-	30,973	-	32,057
ვალდებულებები ლიცენზიებისთვის და მაუწყებლობის უფლებებისთვის	8,577	14,340	8,717	17,863
ვალდებულებები სხვა ოპერატორების მიმართ	-	3,060	-	4,550
ვალდებულებები დასაქმებულების მიმართ	-	7,292	-	3,344
სხვა ვალდებულებები	-	5,402	-	3,484
გადასახდელი დივიდენდი დღე და სხვა საგადასახადო ვალდებულებები	-	465	-	496
ბიზნესის შემენისთვის	-	7,535	-	-
გადასახდელი ანაზღაურება	-	2,754	-	-
სულ სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	34,038	114,570	32,587	108,379
IRU ხელშეკრულებებიდან მიღებული ავანსები	12,519	1,888	13,014	1,888
აბონენტებისგან მიღებული ავანსები	652	21,910	899	21,153
სულ სახელშეკრულებო ვალდებულებები გადახდილი ავანსებიდან	13,171	23,798	13,913	23,041
სულ	47,209	138,368	46,500	131,420

ვალდებულებები გრძელვადიანი აქტივებისთვის წარმოადგენს გადავადებული გადახდების დისკონტირებულ ღირებულებას ძირითადი საშუალებების შესყიდვისთვის, რომლებიც ჯგუფის მიერ განხორციელებულ ქსელის განახლებისა და გაფართოების პროექტებს უკავშირდება. ვალდებულებები გრძელვადიანი აქტივებისთვის ძირითადი ნაწილი დენომინირებულია აშშ დოლარში ან ევროში და შესაბამისად ექვემდებარება უცხოური გაცვლითი კურსის რყევებს (იხ. შენიშვნა 21 (b)).

2020 წლის მეორე ნახევარში, ამ წლის განუსაზღვრელ საბაზრო მდგომარეობაში ფულადი სახსრების მაღალი ლიკვიდურობის შენარჩუნების მიზნით, ხელმძღვანელობამ აწარმოა მოლაპარაკებები გადახდის პირობების გახანგრძლივების შესახებ მის რამდენიმე ძირითად მომწოდებელთან. 2021 წელს, თავდაპირველი აღიარებისას, ვალდებულებები ძირითადი საშუალებებისა და არამატერიალური აქტივების შემენისთვის იქნა დისკონტირებული ჯგუფის საშუალოდ 8.6% -იანი ზღვრული სასესხო განაკვეთის გამოყენებით და დაახლოებით 5.4 მილიონი ლარის ოდენობით დისკონტირება აღიარდა ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების თვითღირებულების შემცირების სახით, რადგან გადახდები 12 თვეზე მეტი ვადით გადავადდა. აღნიშნული ვალდებულებების ნაწილი იქნა დაკმაყოფილებული 2021 წელს.

2021 წელს, ვალდებულებები გრძელვადიანი აქტივებისთვის ასევე მოიცავდა ვალდებულებებს IT ტრანსფორმაციის პროექტისთვის (იხ. შენიშვნა 12).

*2021 წელს, ვალდებულებები მომწოდებლების მიმართ მოიცავდა დარიცხულ გარიგების ხარჯებს 3,155 ათასი ლარის ოდენობით, რომელიც 2022 წლის იანვარში, 300,000 აშშ დოლარის ოდენობით ევროზონიზაციების გამოშვებას უკავშირდებოდა (იხ. შენიშვნა 28). გარიგების ხარჯები არ ყოფილა გადახდილი 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და შესაბამისი დაკავშირებული აქტივი იქნა აღიარებული სხვა მოთხოვნებში (შენიშვნა 14).

ჯგუფის სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებთან დაკავშირებული სავალუტო და ლიკვიდურობის რისკებზე დაქვემდებარება განხილულია 21-ე შენიშვნაში.

20. ფუტ-ოფციონთან დაკავშირებული ვალდებულებები

შპს „ესარჯი რიალ ისთით“

2016 წლის 2 სექტემბერს შპს "წინანდლის სავანესა" (იხ. შენიშვნა 24) და სს "საპარტნიორო ფონდს" (შპს "წინანდლის მამულების" არამაკონტროლებელი წილის მფლობელი) შორის დადებული საპარტნიორო შეთანხმების ფარგლებში, ჯგუფს აქვს შპს "წინანდლის მამულებში" არამაკონტროლებელი წილის შემენის ქოლ ოფციონი საპარტნიორო შეთანხმების თარიღიდან პირველი 6 წლის და 9 თვის განმავლობაში, და მეორე მხრივ, სს "საპარტნიორო ფონდს" აქვს მისი "წინანდლის მამულების" კაპიტალში არსებული წილის გაყიდვის ფუტ-ოფციონი, ქოლ-ოფციონის პერიოდის დასრულებიდან 5 წლის განმავლობაში. როგორც ქოლ, ასევე ფუტ-ოფციონისთვის აღსრულების ფასი განისაზღვრება, როგორც საპარტნიორო ფონდის ინვესტიცია შპს "წინანდლის მამულების" კაპიტალში, დამატებული დაგროვილი პროცენტი, რომელიც შეთანხმებულია მხარეებს შორის დადებულ საპარტნიორო შეთანხმებაში. 2021 წლის 5 ოქტომბერს, საპარტნიორო შეთანხმებაში შევიდა ცვლილება, რომლის მიხედვითაც სს "საპარტნიორო ფონდის" ფუტ-ოფციონი გადავადდა ორი წლით და იწყება 2025 წლის 31 ივლისიდან.

ჯგუფს მიაჩნია, რომ ეკონომიკური თვალსაზრისით, ოფციონი იქნება აღსრულებული თითქმის ყველა შემთხვევაში, ხოლო აღსრულების ფასის მგრძნობელობა საკუთრების წილის სამართლიან ღირებულებაში ცვლილებების მიმართ საკმარისად დაბალია, რომ თითქმის ყველა აღნიშნული ცვლილება მშობელ კომპანიაზე იქნეს დარიცხული. შესაბამისად, ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ არამაკონტროლებელ აქციონერს ამჟამად არ აქვს წვდომა შპს "წინანდლის მამულებში" შესაბამის საკუთრების წილთან დაკავშირებულ ამონაგებზე და როგორც ასეთი, იყენებს მოსალოდნელ-შესყიდვის მეთოდს ინვესტიციაზე. ამასთანავე, ჯგუფმა აღიარა 42,436 ათასი ლარის და 40,804 ათასი ლარის ოდენობით ფუტ-ოფციონის ვალდებულება 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, შესაბამისად, ოფციონის აღსრულების ფასის მიმდინარე ღირებულების გათვალისწინებით, რომელიც დისკონტირებულია დაახლოებით 12%-იანი დისკონტირების განაკვეთით, ყოველი წლისთვის.

2021 და 2020 წლების განმავლობაში, ჯგუფმა პირდაპირ კაპიტალში აღიარა 1,632 ლარის და 8,984 ლარის ოდენობით ცვლილებები ფუტ ოფციონის ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებებში (შესაბამისად). ცვლილებები ძირითადად დისკონტის პოზიციის დახურვას და უცხოური ვალუტის რყევებს უკავშირდება, რადგან ოფციონის აღსრულების ფასი აშშ დოლარშია დენომინირებული.

შპს „სილქნეტ ჰოლდინგი“

2021 წლის 30 ივნისს შპს "სილქნეტ ჰოლდინგს, მის ბენეფიციარ მესაკუთრეებსა და სს "სილქნეტს" შორის დადებული ხელშეკრულების მიხედვით (შენიშვნა 24) (შემდეგში "ხელშეკრულება"), ერთ-ერთ უმცირესობაში მყოფ აქციონერს (შპს "სილქნეტ ჰოლდინგის" 5%-ის არაპირდაპირი მესაკუთრე), გარკვეული პირობების საფუძველზე, აქვს შპს "სილქნეტ ჰოლდინგში" მისი 5 %-იანი არაპირდაპირი წილის კომპანიაზე გაყიდვის ფუტ-ოფციონი. ოფციონი იწყება 2024 წლის 1 მაისს და ძალაშია 2026 წლის 1 მაისამდე. ფუტ-ოფციონის აღსრულების ფასი განისაზღვრება სს "სილქნეტის" ფინანსური საქმიანობის შედეგების მიხედვით, ფუტ-ოფციონის დასრულების თარიღამდე წლისთვის ("დასრულების თარიღი"). ფუტ-ოფციონის ფასის გამოთვლაში გამოყენებული ძირითადი დაშვებებია: სს "სილქნეტის" EBITDA, გრძელვადიანი ვალდებულებები და წმინდა მოკლევადიანი აქტივები დასრულების თარიღამდე წლისთვის და ხელშეკრულების მიხედვით განსაზღვრული EBITDA-ს მულტიპლიკატორი.

ჯგუფმა აღიარა 27,581 ათასი ლარის ოდენობით ფუტ-ოფციონის ვალდებულება 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, ოფციონის აღსრულების ფასის მიმდინარე ღირებულების გათვალისწინებით, რომელიც დისკონტირებულია დაახლოებით 14.5%-იანი დისკონტირების განაკვეთით. ჯგუფს სჯერა, რომ ფუტ-ოფციონის ვალდებულების ღირებულება არსებითად არ განსხვავდება დასრულების თარიღებისთვის (2024 წლის 1 მაისსა და 2026 წლის 1 მაისს შორის) და გონივრულად მოსალოდნელია, რომ ფუტ-ოფციონის ვალდებულება იქნება აღსრულებული 2024 წლის 1 მაისს. ჯგუფი ასევე მოელის, რომ სახელშეკრულებო პირობების მიხედვით, და მხარეთა მიერ სხვაგვარად შეთანხმებულის გარდა, აღსრულების ფასის დაფარვა დაიწყება დასრულების თარიღიდან 1 წლის შემდეგ და განხორციელდება 6 თანაბარი წლიური შენატანით.

21. სამართლიანი ღირებულებები და რისკის მართვა

(a) ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულებები

სამართლიანი ღირებულების შეფასება ხორციელდება იმ ფასით, რომელიც სტანდარტული ოპერაციის ფარგლებში, მიღებული იქნებოდა აქტივის გაყიდვისას ან გადახდილი იქნებოდა ვალდებულების გადაცემისას ბაზრის მონაწილეებს შორის შეფასების თარიღისთვის. თუმცა განუსაზღვრელობის გათვალისწინებით და სუბიექტური მსჯელობის გამოყენებით, სამართლიანი ღირებულება არ უნდა იქნას ინტერპრეტირებული როგორც რეალიზებადი აქტივების დაუყოვნებლივ გაყიდვაში ან ვალდებულებების გადაცემაში.

ჯგუფმა განსაზღვრა ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება შეფასების ტექნიკების გამოყენებით. შეფასების ტექნიკის მიზანს წარმოადგენს სამართლიანი ღირებულების განსაზღვრა, რომელიც ასახავს შეფასების თარიღისთვის, ბაზრის მონაწილეებს შორის დადებულ სტანდარტულ ოპერაციაში აქტივის გაყიდვიდან მიღებულ ან ვალდებულების გადაცემისთვის გადახდილ ფასს. გამოყენებული შეფასების ტექნიკა წარმოადგენს დისკონტირებული ფულადი ნაკადის მოდელს. ყველა ფინანსური აქტივისა და ვალდებულების სამართლიანი ღირებულება ანგარიშდება მომავალი ძირითადი თანხისა და საპროცენტო ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულების საფუძველზე, რომელიც დისკონტირდება საანგარიშგებო თარიღისთვის არსებული საბაზრო საპროცენტო განაკვეთით.

ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ ჯგუფის ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების სამართლიანი ღირებულება, ობლიგაციების გარდა (იხ. შენიშვნა 18), მათ საბალანსო ღირებულებას არის მიახლოებული.

(b) ფინანსური რისკის მართვა

ფინანსური ინსტრუმენტების გამოყენებით ჯგუფი შემდეგი რისკების წინაშე დგას:

- საკრედიტო რისკი (იხილეთ შენიშვნა 21(b)(ii));
- ლიკვიდურობის რისკი (იხილეთ შენიშვნა 21(b)(iii));
- საბაზრო რისკი (იხილეთ შენიშვნა 21(b)(iv)).

(i) რისკის მართვის სტრუქტურა

ხელმძღვანელობას აქვს სრული პასუხისმგებლობა ჯგუფის რისკების მართვის სტრუქტურის დანერგვასა და ზედამხედველობაზე; ის პასუხს აგებს ჯგუფის რისკების მართვის პოლიტიკების შემუშავებასა და მონიტორინგზე და ამ საქმიანობასთან დაკავშირებით რეგულარულად წარუდგენს ანგარიშს მესაკუთრეებს.

ჯგუფის რისკების მართვის პოლიტიკები განისაზღვრება მის წინაშე არსებული რისკების იდენტიფიცირებისა და ანალიზისთვის, შესაბამისი რისკების საზღვრებისა და საკონტროლო მექანიზმების განსაზღვრისთვის და რისკებისა და საზღვრების დაცვის გაკონტროლებისთვის. რისკების მართვის პოლიტიკები და სისტემები რეგულარულად განიხილება ბაზრის პირობებისა და ჯგუფის საქმიანობაში ცვლილებების ასახვის მიზნით. სასწავლო და მართვის სტანდარტებისა და პროცედურების გამოყენებით ჯგუფის მიზანს წარმოადგენს დისციპლინირებული და კონსტრუქციული კონტროლის გარემოს შექმნა, რომელშიც ყველა თანამშრომელს გააზრებული ექნება თავისი ფუნქცია და ვალდებულება.

მესაკუთრეები ზედამხედველობას უწევენ თუ როგორ ახდენს ხელმძღვანელობა ჯგუფის რისკების მართვის პოლიტიკებთან და პროცედურებთან შესაბამისობის მონიტორინგს და განიხილავს რისკების მართვის სტრუქტურის ადეკვატურობას, ჯგუფის წინაშე მდგარ რისკებთან მიმართებაში.

(ii) საკრედიტო რისკი

საკრედიტო რისკი წარმოადგენს ჯგუფის ფინანსური ზარალის რისკს, თუ მომხმარებელი ან ფინანსური ინსტრუმენტის კონტრაქტის ვერ დააკმაყოფილებს მის სახელშეკრულებო ვალდებულებებს და ამგვარი რისკი ძირითადად წარმოიშობა ჯგუფის მოთხოვნებთან, გაცემულ სესხებთან და საბანკო ნაშთებთან მიმართებაში. ფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულება მაქსიმალურ საკრედიტო რისკს წარმოადგენს.

საანგარიშგებო თარიღისთვის საკრედიტო რისკზე მაქსიმალური დამოკიდებულება იყო შემდეგი:

'000 ლარი	31 დეკემბერი 2021	31 დეკემბერი 2020
გაცემული სესხები	282,031	269,696
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები - ტელეკომი	26,084	24,727
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები - უძრავი ქონება	8,657	16,137
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები - სხვა	501	181
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები	96,766	95,119
	414,039	405,860

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები სატელეკომუნიკაციო მომსახურებიდან

საკრედიტო რისკი იმართება კლიენტების კრედიტუნარიანობის შეფასების გზით, მანამ სანამ ჯგუფის სტანდარტული გადახდის და მომსახურების პირობები იქნება შეთავაზებული. სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებთან დაკავშირებით ზოგადად არ მოითხოვება რაიმე სახის უზრუნველყოფა.

კლიენტის საკრედიტო რისკის მონიტორინგის პროცესში, კლიენტები ჯგუფდებიან მათი საკრედიტო მახასიათებლების მიხედვით, მათ შორის იმის გათვალისწინებით, ისინი ფიზიკური პირები არიან, თუ - იურიდიული, ისინი საბითუმო, საცალო თუ საბოლოო მომხმარებლებს წარმოადგენენ, გათვალისწინებულია მათი გეოგრაფიული ადგილმდებარეობა, მრეწველობა, ასაკობრივი პროფილი, დაფარვის ვადა და ადრე არსებული ფინანსური სირთულეები.

ჯგუფი განსაზღვრავს გაუფასურების რეზერვს, რომელიც წარმოადგენს სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებთან მიმართებაში მოსალოდნელი ზარალების მისეულ შეფასებას. აღნიშნული რეზერვის ძირითადი შემადგენელი ნაწილია ჯგუფური ზარალის კომპონენტი. ჯგუფის სავაჭრო მოთხოვნები ძირითადად შიდა საცალო კლიენტებს უკავშირდება. ჯგუფს არ აქვს კლიენტების არსებითი კონცენტრაცია.

გაუფასურების ზარალები

გაუფასურების ზარალის რეზერვები სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებისთვის რისკ-ჯგუფების მიხედვით არის შემდეგი:

'000 ლარი	ჯგუფურად შეფასებული			ინდივიდუალურად შეფასებული		
	მოლიანი საბალანსო ღირებულება	გაუფასურების ზარალის რეზერვი	საკრედიტო რისკით გაუფასურებული	მოლიანი საბალანსო ღირებულება	გაუფასურების ზარალის რეზერვი	საკრედიტო რისკით გაუფასურებული
31 დეკემბერი 2021						
მიმდინარე	16,390	124	არა	9,152	-	არა
1-30 დღემდე						
ვადაგადაცილება	563	76	არა	-	-	არა
31-90 დღემდე						
ვადაგადაცილება	398	226	არა	-	-	არა
91-150 დღემდე						
ვადაგადაცილება	328	321	კი	-	-	კი
150 დღეზე მეტი						
ვადაგადაცილება	19,572	19,572	კი	2,675	2,675	კი
სულ	37,251	20,319		11,827	2,675	

შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი"
2021 წლის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განმარტებითი შენიშვნები

'000 ლარი	ჯგუფურად შეფასებული			ინდივიდუალურად შეფასებული		
	მთლიანი საბალანსო ღირებულება	გაუფასურების ზარალის რეზერვი	საკრედიტო რისკით გაუფასურებული	მთლიანი საბალანსო ღირებულება	გაუფასურების ზარალის რეზერვი	საკრედიტო რისკით გაუფასურებული
31 დეკემბერი 2020						
მიმდინარე	16,009	186	არა	8,120	-	არა
1-30 დღემდე						
ვადაგადაცილება	765	151	არა	-	-	არა
31-90 დღემდე						
ვადაგადაცილება	453	297	არა	-	-	არა
91-150 დღემდე						
ვადაგადაცილება	355	340	კი	-	-	კი
150 დღეზე მეტი						
ვადაგადაცილება	17,952	17,953	კი	2,410	2,410	კი
სულ	35,534	18,927		10,530	2,410	

მოძრაობა სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურების რეზერვში იყო შემდეგი:

'000 ლარი	2021	2020
1 იანვარს	(21,337)	(19,427)
დარიცხვა წლის განმავლობაში	(1,731)	(2,040)
წლის განმავლობაში უიმედოდ ჩამოწერილი ოდენობების აღდგენა	74	130
31 დეკემბერს	(22,994)	(21,337)

100%-იანი გაუფასურების განაკვეთი გამოყენებულ იქნა 150 დღეზე მეტი ვადაგადაცილების მქონე საცალო მომხმარებლების მიმართ არსებულ მთლიან სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებთან მიმართებაში. უფრო დაბალი გაუფასურების განაკვეთები, გამოიყენება იმ სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების რისკის კატეგორიებისთვის, რომლებიც ვადაგადაცილებულია უფრო მოკლე პერიოდით. სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებთან მიმართებაში გაუფასურების ზარალის აღრიცხვისთვის გამოიყენება სარეზერვო ანგარიში, ვიდრე ჯგუფი არ დარწმუნდება რომ ვერ მიიღებს მისდამი მართებულ თანხებს; ამ დროს თანხა მიიჩნევა უიმედოდ და ჩამოიწერება პირდაპირ ფინანსურ აქტივთან მიმართებაში.

სასესხო მოთხოვნები და სხვა მოთხოვნები უძრავი ქონებიდან

ჯგუფს სასესხო მოთხოვნები, ისევე როგორც სხვა მოთხოვნები, ძირითადად დაკავშირებული მხარეების მიმართ აქვს. მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის მოდელზე გავლენა აქვს მსესხებლების ინდივიდუალურ მახასიათებლებს, ისევე როგორც იმ ფაქტს, რომ ყველა კონტრაქტი არის ან საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი საწარმო ან მშობელი კომპანია და, აუცილებლობის შემთხვევაში, საბოლოო მშობელი კომპანია, "Silk Road Group Holding (Malta) Limited", გაუწევს საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფ საწარმოებს ისეთ ფინანსურ დახმარებას, რომ მათ შეძლონ სესხების და ჯგუფის მიმართ არსებული სხვა მოთხოვნების დაფარვა.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასება

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასებაში გამოყენებულ ძირითად ამოსავალ მონაცემებს შემდეგი ცვლადების ვადიანობის სტრუქტურა წარმოადგენს:

- დეფოლტის ალბათობა (PD);
- ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში (LGD);
- დაქვემდებარება დეფოლტის შემთხვევაში (EAD).

პირველი ეტაპის დაქვემდებარებებისთვის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი გამოითვლება 12-თვიანი დეფოლტის ალბათობის, ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში და დაქვემდებარება დეფოლტის შემთხვევაში გადამრავლების გზით. არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი გამოითვლება არსებობის მანძილზე დეფოლტის ალბათობის, ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში და დაქვემდებარება დეფოლტის შემთხვევაში გადამრავლების გზით.

გაუფასურების შესაფასებლად გამოყენებული ამოსავალი მონაცემები, დაშვებები და მეთოდები

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის დაახლოებით 1% და 40%, დარიცხულია სასესხო მოთხოვნების და სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების მთლიან საბალანსო ღირებულებაზე. შესადარისი საკრედიტო პროფილის/რეიტინგის ან დაფარვის მოლოდინების მიხედვით (2020 წლის 31 დეკემბერი: 1% და 26%, შესაბამისად).

სავაჭრო მოთხოვნებისთვის დეფოლტის ალბათობა შეფასდა როგორც 3.42%, ექსპერტის მიერ, ინდივიდუალური მიდგომით, სარეიტინგო სისტემის ქულებიანი კითხვარის საფუძველზე და წარმოადგენს "სილქ როუდ გრუპ"-ში შეფასებული კომპანიის რეიტინგს (Fitch-ის სარეიტინგო სააგენტოს მიხედვით), კორექტირებული იგივე ჯგუფის მსესხებლების ინდივიდუალური რისკის მახასიათებლებით.

ჯგუფი "ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში" პარამეტრებს აფასებს დეფოლტირებული კონტრაქტების მიმართ მოთხოვნების აღდგენის განაკვეთების ისტორიის მიხედვით, გირაოს საბაზრო ღირებულების და გირაოს რეალიზაციისთვის საჭირო დროის მიხედვით, შესაბამისობის შემთხვევაში. ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში გამოითვლება დისკონტირებული ფულადი ნაკადების საფუძველზე, დისკონტირების ფაქტორის სახით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით. წარმოებული ზარალი დეფოლტის შემთხვევაში, სხვადასხვა დაქვემდებარებულზე, 17%-სა და 40%-ს შორის მერყეობს (31 დეკემბერი 2020: 25%-დან 33%-მდე).

დაქვემდებარება დეფოლტის შემთხვევაში წარმოადგენს სავარაუდო დაქვემდებარებას დეფოლტის შემთხვევაში. დაქვემდებარება დეფოლტის შემთხვევაში ფინანსური აქტივებისთვის არის მისი მთლიანი საბალანსო ღირებულება დეფოლტისას. ჯგუფი ითვალისწინებს 5 სხვადასხვა ალბათობის შესაძლო სცენარს, ფინანსური ინსტრუმენტის აღდგენის ვადების სხვადასხვა ალბათობებით და უშვებს მაქსიმუმ 5%-დან 10%-მდე ალბათობას სცენარისთვის, რომელშიც ფინანსური ინსტრუმენტები საერთოდ არ არის აღდგენილი.

არსებითი დაქვემდებარებებისთვის, მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის დისკონტირებისას, ფულის დროითი ღირებულების გათვალისწინების მიზნით, 4%-დან 14%-მდე ეფექტური საპროცენტო განაკვეთები იქნა გამოყენებული.

განსაზღვრა იმისა არსებითად გაიზარდა თუ არა საკრედიტო რისკი

ფინანსურ აქტივზე თავდაპირველად აღიარებული დეფოლტის რისკის არსებითი ზრდის დასადგენად, ჯგუფი ითვალისწინებს გონივრულ და დასაბუთებულ ინფორმაციას რომელიც შესაბამისია და ხელმისაწვდომი მიუღებელი ხარჯებისა და ძალისხმევის გაწევის გარეშე. ეს მოიცავს როგორც ხარისხობრივ ისე რაოდენობრივ ინფორმაციას და ანალიზს, ჯგუფის წარსულ გამოცდილებაზე დაყრდნობით, ასევე ექსპერტის საკრედიტო შეფასებას და საპროგნოზო ინფორმაციას. ერთ-ერთი კრიტერიუმი, რომელსაც ჯგუფი იყენებს იმის დასადგენად, მოხდა თუ არა საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვანი ზრდა, არის 30 დღეზე მეტი ვადაგადაცილების საკრედიტო რისკის ზრდის კრიტერიუმი ("backstop" კრიტერიუმი). საკრედიტო რისკის ზრდის კრიტერიუმის სახით, კომპანია მიიჩნევს, რომ საკრედიტო რისკის არსებითი ზრდა ხდება არაუგვიანეს იმ დროისა, როდესაც აქტივი 90 დღეზე მეტი ვადაგადაცილებულია.

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, მთლიანი სასესხო მოთხოვნების 90%-ზე მეტი ნაწილდება 1-ელ ეტაპზე, რადგან არ მომხდარა ფინანსური ინსტრუმენტების საკრედიტო რისკის ზრდა თავდაპირველი აღიარების შემდეგ.

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების დაახლოებით 35% განაწილებულია ეტაპი 3-ზე, რადგან ისინი 90 დღეზე მეტად ვადაგადაცილებულია. მსგავსი სავაჭრო მოთხოვნები ძირითადად დაკავშირებულია საიჯარო შემოსავლის მოთხოვნასთან იმ დაკავშირებული მხარის საწარმოების მიმართ, რომელთაც აქვთ ვადაგადაცილებული გადახდების და ნაკისრი ვალდებულებების შეუსრულებლობის ისტორია.

მგრძნობელობის ანალიზი

10%-იან ზრდას მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის განაკვეთში, იმ დაშვებით რომ ყველა სხვა ცვლადი უცვლელი დარჩება, შეიძლება ჰქონდეს დაახლოებით 1.5 მილიონი ლარის და 2 მილიონი ლარის ოდენობით გავლენა სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებზე მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალზე 2021 და 2020 წლებისთვის, შესაბამისად.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის განაკვეთის 1%-იან ზრდას (იმ დაშვებით რომ ყველა სხვა ცვლადი უცვლელი დარჩება) შეიძლება ჰქონდეს დაახლოებით 2.8 მილიონი ლარის და 2.9 მილიონი ლარის ოდენობით გავლენა სასესხო მოთხოვნებზე მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალზე 2021 და 2020 წლებისთვის, შესაბამისად.

გაუფასურების ზარალი სასესხო მოთხოვნებზე

მოძრაობა გაუფასურების რეზერვში სასესხო მოთხოვნებთან მიმართებაში წლის განმავლობაში იყო შემდეგი:

'000 ლარი	2021	2020
ნაშთი 1 იანვარს	(2,536)	(1,879)
ზრდა წლის განმავლობაში	(171)	(657)
ნაშთი 31 დეკემბერს	(2,707)	(2,536)

გაუფასურების ზარალები სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებზე

მოძრაობა გაუფასურების რეზერვში საიჯარო შემოსავალთან დაკავშირებულ მოთხოვნებთან მიმართებაში წლის განმავლობაში იყო შემდეგი:

'000 ლარი	2021	2020
ნაშთი 1 იანვარს	(5,850)	(6,157)
აღდგენა/ (ზრდა) წლის განმავლობაში	(203)	307
ნაშთი 31 დეკემბერს	(6,053)	(5,850)

საბანკო ნაშთები

ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები ძირითადად ქართულ ბანკებშია განთავსებული, რომლებსაც „Fitch“-ის სარეიტინგო სააგენტოს მიერ მინიჭებული აქვთ მოკლევადიანი ემიტენტის დეფოლტ რეიტინგი BB- და B. ჯგუფი არ მოელის, რომ რომელიმე კონტრაპენტი ვერ შეძლებს მის მიერ ნაკისრი ვალდებულებების დაკმაყოფილებას.

(iii) ლიკვიდურობის რისკი

ლიკვიდურობის რისკი არის რისკი იმისა, რომ ჯგუფი სირთულეებს შეხვდება იმ ფინანსურ ვალდებულებებთან დაკავშირებული ვალდებულებების შესრულებაში, რომლებიც დაკმაყოფილებულია ფულადი სახსრების ან სხვა ფინანსური აქტივის მიწოდების გზით. ჯგუფის მიდგომა ლიკვიდურობის მართვასთან დაკავშირებით მოიცავს, შეძლებისდაგვარად იმის უზრუნველყოფას, რომ მას ყოველთვის ჰქონდეს სათანადო ლიკვიდურობა მისი ვალდებულებების დროულად შესასრულებლად, როგორც ნორმალურ, ისე - სტრესულ ვითარებაში, მიუღებელი ზარალის გაწევის ან ჯგუფის რეპუტაციისთვის ზიანის მიყენების გარეშე.

როგორც წესი, ჯგუფი უზრუნველყოფს რომ ჰქონდეს საკმარისი ფულადი სახსრები მოთხოვნამდე, მისი კაპიტალური და საოპერაციო ხარჯების დასაკმაყოფილებლად 30-დღიანი პერიოდისთვის (ფინანსური ვალდებულებების დაკმაყოფილების ჩათვლით); თუმცა აღნიშნული არ ითვალისწინებს იმ ექსტრემალური სიტუაციების შესაძლო ზეგავლენებს, რომელთა წინასწარ განჭვრეტა შეუძლებელია, როგორც არის ბუნებრივი კატასტროფები. ამასთანავე, ჯგუფის საბოლოო მშობელმა კომპანიამ, "Silk Road Group Holding (Malta) Limited"-მა, მისი მხარდაჭერის წერილის საშუალებით აჩვენა, რომ მას აქვს განზრახვა, უახლოეს მომავალში ჯგუფი უზრუნველყოს ფინანსური და სხვა სახის მხარდაჭერით, რაც საშუალებას მისცემს ჯგუფს გააგრძელოს მისი საოპერაციო არსებობა (შენიშვნა 2(b)).

სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი

ხელმძღვანელობა უზრუნველყოფს, რომ მისი ინვესტირების საქმიანობები იყოს დაფინანსებული სესხებისა და კრედიტების საშუალებით ან კაპიტალის შენატანებით, მანამ სანამ ჯგუფის შემოსავლები არ დასტაბილურდება.

ქვემოთ მოცემულია ფინანსური ვალდებულებების სახელშეკრულებო დაფარვის ვადები, სავარაუდო საპროცენტო გადახდების ჩათვლით და ურთიერთგადაფარვის ხელშეკრულებების გავლენის გამოკლებით:

31 დეკემბერი 2021

	სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები				
	საბალანსო დირებულება	სულ	1 წლის განმავლობაში	2-5 წლამდე	5 წელზე მეტი
'000 ლარი					
არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებები					
სესხები და კრედიტები	1,021,391	1,359,161	202,714	946,272	210,175
საიჯარო ვალდებულება	42,555	65,474	13,634	50,390	1,450
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	148,608	157,089	114,570	42,519	-
ფუტ-ოფციონის ვალდებულება	70,017	122,880	-	93,288	29,592
	1,282,571	1,704,604	330,918	1,132,469	241,217

31 დეკემბერი 2020

	სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები				
	საბალანსო დირებულება	სულ	1 წლის განმავლობაში	2-5 წლამდე	5 წელზე მეტი
'000 ლარი					
არაწარმოებული ფინანსური ვალდებულებები					
სესხები და კრედიტები	1,079,535	1,447,820	180,401	1,144,926	122,493
საიჯარო ვალდებულება	51,064	63,025	13,205	49,820	2,241
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	140,966	148,491	108,379	40,112	-
ფუტ-ოფციონის ვალდებულება	40,804	50,403	-	50,403	-
	1,312,369	1,709,739	301,985	1,285,261	122,493

ხელმძღვანელობა მიიჩნევს, რომ ამჟამად და უახლოეს მომავალში, ჯგუფს აქვს საკმარისი ფულადი სახსრები მისი ვალდებულებების დასაფარად, მათი დაფარვის ვადის დადგომისთანავე. ხელმძღვანელობის შეფასება დაფუძნებულია ფაქტორებზე როგორიცაა არსებითი ფულადი სახსრების ნაშთი 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის (შენიშვნა 15), და მზარდი კლიენტთა ბაზა ძირითადი ბიზნეს სეგმენტებისთვის და ახალი ქსელის გაშლა. ჯგუფის ლიკვიდურობის რისკი, უცხოური გაცვლითი კურსის მოძრაობაზე არსებითი დაქვემდებარების ჩათვლით, იმართება უცხოური ვალუტის ჰეჯირებით (შენიშვნა 18 (e)), კაპიტალური დანახარჯების მკაცრი მონიტორინგით, რომელიც ძირითადად არის დისკრეციული მისი ბუნებით, და კომპანიის უნარით გაახანგრძლივოს არსებული სასესხო ინსტრუმენტები (იხ. შენიშვნა 18). წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების გამოსაშვებად ნებადართვის თარიღისთვის, პროლონგაციის ყველაზე დიდი რისკი, რომლის წინაშეც დგას ჯგუფი უკავშირდება მის 200 ათასი აშშ დოლარის ევროობლიგაციებს, რომლებიც დაფარულ იქნა 2022 წელს ახლადგამოშვებული ევროობლიგაციებიდან მიღებული შემოსულობებით (შენიშვნა 30). არსებული ევროობლიგაციები ამჟამად იყიდება არსებითად დაბალი ამონაგებით (დაახლოებით 8%), თავდაპირველ 11%-თან შედარებით. ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ საბაზრო მონაცემები ადეკვატურად ასახავს ბაზრის და ინვესტორების მადას და შესაბამისად, 2022 წელს, ჯგუფმა გამოუშვა ობლიგაციები და მოახდინა არსებული ევროობლიგაციების რეფინანსირება რაიმე არსებითი უარყოფითი შედეგების გარეშე.

(iv) საბაზრო რისკი

საბაზრო რისკი არის რისკი, რომ საბაზრო ფასების ისეთი ცვლილება, როგორც არის ვალუტის გაცვლითი კურსები, საპროცენტო განაკვეთები და აქციის ფასები იმოქმედებს ჯგუფის შემოსავალზე ან მისი ფინანსური ინსტრუმენტების ფლობის ღირებულებაზე. საბაზრო რისკის მართვის მიზანს წარმოადგენს საბაზრო რისკებზე დამოკიდებულების მართვა და კონტროლი მისაღები პარამეტრების ფარგლებში, ამონაგების ოპტიმიზაციის პროცესში.

(v) სავალუტო რისკი

ჯგუფი ექვემდებარება სავალუტო რისკს იმდენად რამდენადაც არსებობს შეუსაბამობა იმ ვალუტებს შორის, რომლებშიც დენომინირებულია გაყიდვები, შესყიდვები და კრედიტები და ჯგუფის სამუშაო ვალუტას, ლარს შორის. ვალუტა, რომელშიც ძირითადად დენომინირებულია ეს ოპერაციები არის აშშ დოლარი.

სავალუტო რისკზე დაქვემდებარება

ჯგუფის დაქვემდებარება უცხოური ვალუტის რისკზე ნომინალური ოდენობების მიხედვით, იყო შემდეგი:

'000 ლარი	აშშ დოლარში დენომინირებული 31 დეკემბერი 2021	აშშ დოლარში დენომინირებული 31 დეკემბერი 2020
საბანკო ნაშთები	64,968	44,292
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	5,347	4,317
გაცემული სესხები	257,709	250,574
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	(91,849)	(85,479)
სესხები და კრედიტები (სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტის ჩათვლით)	(720,155)	(775,849)
ფუტ-ოფციონის ვალდებულება	(42,436)	(40,804)
წმინდა დაქვემდებარება	(526,416)	(602,949)

'000 ლარი	ევროში დენომინირებული 31 დეკემბერი 2021	ევროში დენომინირებული 31 დეკემბერი 2020
საბანკო ნაშთები	628	-
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	431	1,869
სესხები და კრედიტები	(75,902)	(75,447)
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	(19,143)	(36,709)
წმინდა დაქვემდებარება	(93,986)	(110,287)

წლის განმავლობაში გამოიყენებოდა შემდეგი მნიშვნელოვანი გაცვლითი კურსები:

ლარში	საშუალო კურსი		საანგარიშგებო თარიღისთვის არსებული კურსი	
	2021	2020	31 დეკემბერი 2021	31 დეკემბერი 2020
1 აშშ დოლარი	3.2209	3.1097	3.0976	3.2766
1 ევრო	3.8140	3.5519	3.5040	4.0233

მგრძნობელობის ანალიზი

31 დეკემბრის მდგომარეობით ლარის კურსის გონივრული შესაძლო გამყარება/(შესუსტება), ქვემოთ მოცემულის შესაბამისად, აშშ დოლართან და ევროსთან მიმართებაში იმოქმედებდა უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფინანსური ინსტრუმენტების შეფასებაზე და მოგებაზე ან ზარალზე ქვემოთ წარმოდგენილი ოდენობებით. ანალიზი გაკეთდა იმ დაშვების საფუძველზე, რომ ყველა სხვა ცვლადი, კერძოდ საპროცენტო განაკვეთები, უცვლელი დარჩება და გამორიცხავს საპროგნოზო გაყიდვების და შესყიდვების ნებისმიერ გავლენას.

'000 ლარი	გამყარება		შესუსტება	
	კაპიტალი	მოგება ან (ზარალი)	კაპიტალი	მოგება ან (ზარალი)
31 დეკემბერი 2021				
აშშ დოლარი (10%-იანი მოძრაობა)	4,244	58,581	(4,244)	(58,581)
ევრო (10%-იანი მოძრაობა)	-	9,399	-	(9,399)
31 დეკემბერი 2020				
აშშ დოლარი (10%-იანი მოძრაობა)	4,080	64,688	(4,080)	(64,688)
ევრო (10%-იანი მოძრაობა)	-	11,029	-	(11,029)

საპროცენტო განაკვეთის რისკზე დაქვემდებარება

საანგარიშგებო თარიღისთვის, ჯგუფის ცვლადი საპროცენტო განაკვეთის მატარებელი ფინანსური ინსტრუმენტების საპროცენტო განაკვეთების პროფილი იყო შემდეგი:

'000 ლარი	საბალანსო ღირებულება	
	2021	2020
ცვლადგანაკვეთიანი ინსტრუმენტები	-	-
ფინანსური აქტივები	300,068	294,500
ფინანსური ვალდებულებები	300,068	294,500

ფულადი ნაკადების მგრძნობელობის ანალიზი ცვლადგანაკვეთიანი ინსტრუმენტებისთვის

100 საბაზისო პუნქტიანი გონივრული შესაძლო ცვლილება საპროცენტო განაკვეთებში საანგარიშგებო თარიღისთვის 3,000 ათასი ლარის ოდენობით გავლენას იქონიებდა მოგებაზე ან ზარალზე (2020 წლის 31 დეკემბერი: 2,945 ათასი ლარი). ანალიზი გაკეთდა იმ დაშვების საფუძველზე, რომ ყველა სხვა ცვლადი, კერძოდ, უცხოური ვალუტის კურსები, უცვლელი დარჩება.

22. პირობითი ვალდებულებები

(a) პირობითი საგადასახადო ვალდებულებები

საქართველოში საგადასახადო სისტემა შედარებით ახალია და ახასიათებს ხშირი საკანონმდებლო, ოფიციალური განცხადებებისა და სასამართლო გადაწყვეტილებების ცვლილებები, რომლებიც ზოგჯერ გაურკვეველი და ურთიერთგამომრიცხავია და ერთმანეთისაგან განსხვავებული ინტერპრეტაციის საშუალებას იძლევა. საგადასახადო წელი ღია რჩება საგადასახადო უწყებების მიერ განსახილველად, სამი თანმიმდევრული კალენდარული წლის განმავლობაში, თუმცა, კონკრეტულ ვითარებებში საგადასახადო წელი შესაძლოა უფრო დიდი ხნით დარჩეს ღია.

ეს ვითარება ქმნის საგადასახადო რისკებს, რომლებიც, სხვა ქვეყნებთან შედარებით, საქართველოში გაცილებით უფრო საგრძნობია. ხელმძღვანელობა თვლის, რომ საგადასახადო ვალდებულებები ადეკვატურია მოქმედი საგადასახადო კოდექსის, ოფიციალური განცხადებებისა და სასამართლო გადაწყვეტილებების ინტერპრეტაციისა. თუმცა, საგადასახადო ორგანოების მიერ აღნიშნული კანონების ინტერპრეტირება შეიძლება განსხვავდებოდეს კომპანიის ინტერპრეტაციისაგან და თუ საგადასახადო ორგანო შეძლო საკუთარი ინტერპრეტირების არგუმენტირება, მაშინ აღნიშნულმა გარემოებამ შეიძლება მნიშვნელოვანი გავლენა მოახდინოს ფინანსურ ანგარიშგებაზე.

(b) სასამართლო დავა

ბიზნესის ჩვეულებრივი მიმდინარეობისას, ჯგუფი დაქვემდებარებულია სარჩელებსა და საჩივრებს. ხელმძღვანელობას მიაჩნია, რომ მოცემული სარჩელებიდან და საჩივრებიდან წარმოშობილ საბოლოო ვალდებულებას, ასეთის არსებობის შემთხვევაში, არ ექნება არსებითი უარყოფითი გავლენა ჯგუფის მომავალი ოპერაციების შედეგებზე ან ფინანსურ მდგომარეობაზე.

(c) მარეგულირებელი გარემო

2020 წლის 19 ივლისს, საქართველოს პარლამენტმა მიიღო ცვლილებები "ელექტრონული კომუნიკაციების შესახებ" საქართველოს კანონში, რომელიც შემოთავაზებულია საქართველოს კომუნიკაციების ეროვნული კომისიის მიერ ("GNCC"). ცვლილებების თანახმად, კომუნიკაციების ეროვნულ კომისიას ენიჭება დისკრეციული უფლებამოსილება, დანიშნოს დროებითი ადმინისტრატორი და შეაჩეროს რეგულირებული ორგანიზაციის ხელმძღვანელობის წევრების უფლებამოსილება, თუ ორგანიზაცია დაარღვევს გარკვეულ ვალდებულებებს, რაც მოიცავს (მაგრამ არ შემოიფარგლება) ვალდებულებებს ბიზნესების და/ან აქტივების შეძენასთან, შერწყმასთან, ქსელზე წვდომასთან და ტარიფების რეგულირებასთან დაკავშირებით (ვალდებულებები „ელექტრონული კომუნიკაციების შესახებ“ საქართველოს კანონის 26-ე, 27-ე, 34-ე და 35-ე მუხლების შესაბამისად). კანონში ცვლილებების მიღებამდე კომუნიკაციების ეროვნული კომისია უფლებამოსილი იყო დაეკისრებინა გადასახადი და შეეჩერებინა რეგულირებული პირის უფლებამოსილება ზემოთ ჩამოთვლილი რომელიმე ვალდებულების დარღვევის შემთხვევაში. დროებითი ადმინისტრატორის დანიშვნა ქმნის შუალედურ ზომას, რომელიც შეიძლება გამოყენებულ იქნეს მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ პირის მიმართ წერილობითი გაფრთხილება და ჯარიმა აღმოჩნდა არაეფექტური და უფლებამოსილების შეჩერება ქვეყნის საუკეთესო ეკონომიკურ ინტერესს ეწინააღმდეგება.

მიუხედავად იმისა, რომ კომპანიის ხელმძღვანელობა ვარაუდობს, რომ კანონში შეტანილი ცვლილებები ინდუსტრიის მონაწილეებს დამატებით სანქციებს უწესებს, კომპანიას რეგულაციებთან შესაბამისობის ისტორია აქვს და აქვს განზრახვა და შესაძლებლობა, რომ მომავალშიც უზრუნველყოს კანონმდებლობასთან და რეგულაციებთან შესაბამისობა. შესაბამისად, ხელმძღვანელობა არ მოელის, რომ "ელექტრონული კომუნიკაციების შესახებ" საქართველოს კანონში შეტანილ ცვლილებებს რაიმე მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა ექნებათ ბიზნესის ჩვეულებრივ მიმდინარეობაზე.

23. ვალდებულებები

(a) კაპიტალთან დაკავშირებული პირობითი ვალდებულებები

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, კომპანიის კაპიტალური ვალდებულებები შეადგენდა 28,330 ათას ლარს, რაც ძირითადად Gigabit-LTE (4.9 G) პროექტის განხორციელებას უკავშირდება (2020 წლის 31 დეკემბერი: 34,321 ათასი ლარი, საიდანაც 26,151 ათასი ლარი დაკავშირებულია მიმდინარე IT ტრანსფორმაციის პროექტთან (კომპანიის მიმდინარე ინფორმაციული ტექნოლოგიების სისტემების უმეტესობის ჩანაცვლება და განახლება)).

(b) სხვა ვალდებულებები

2021 წლის 31 დეკემბრისთვის და 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის, ჯგუფს ჰქონდა 22 მილიონი აშშ დოლარის ოდენობით, საინვესტიციო ქონების მშენებლობის ვალდებულება საქართველოს მთავრობის მიმართ. წინამდებარე საინვესტიციო ვალდებულებებიდან, 15 მილიონი აშშ დოლარი ბოთოყვანის პროექტს უკავშირდება, რომელიც წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების ხელმოწერის თარიღისთვის, 2029 წელს უნდა დასრულდეს.

სოკო კანაძე

24. შვილობილი კომპანიები

საწარმო	ძირითადი საქმიანობა	რეგისტრაციის თარიღი	ჯგუფის საკუთრების პროცენტულობა 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის	ჯგუფის საკუთრების პროცენტულობა 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის	საკუთრების სახეობა
შპს „ესარჯი რიალ ისთეით“	ჰოლდინგური საწარმო	7 აპრილი 2017 წელი	95%	95%	პირდაპირი
შპს „სილქ როულდ გრუპ ჰოლდინგი“	ჰოლდინგური საწარმო	3 დეკემბერი 2018	95%	95%	პირდაპირი
შპს "სილქ როულდ ენერჯი"	არა-აქტიური კომპანია	11 მაისი 2011 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს „ბახვი ჰაიდრო პაუერი“	ჰიდროელექტროსადგურების ექსპლუატაცია	15 იანვარი 2009 წელი	63.27%	63.27%	არაპირდაპირი, შპს „სილქ ენერჯი ჰოლდინგის“ საშუალებით/პირდაპირი
შპს „სილქ ენერჯი ჰოლდინგ“	არა-აქტიური კომპანია	28 დეკემბერი 2020 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს „ესარჯი რიალ ისთეითის“ შვილობილი კომპანიები					
შპს "ჯორჯიან ჰოტელ მენეჯმენტი"	თბილისი რედისონ ბლუ ივერია სასტუმროს მართვა	9 აგვისტო 2010 წელი	96%	96%	პირდაპირი
შპს "არგო მენეჯმენტი"	ბათუმი რედისონ ბლუ ივერია სასტუმროს მართვა	30 ნოემბერი 2010 წელი	96%	96%	არაპირდაპირი, შპს "ჯორჯიან ჰოტელ მენეჯმენტი" საშუალებით
შპს "რიგიერა ბიჩ"	კლუბის მართვა	18 მაისი 2012 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "სილქ როულდ სერვისი"	ჯგუფის კომპანიებისთვის შესყიდვების გაერთიანება	31 დეკემბერი 2015 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს „დეველოპმენტ სოლუშენს“	უმრავი ქონების განვითარების მომსახურება	10 ივლისი 2006 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "დეველოპმენტ სოლუშენს მედეა"	არა-აქტიური კომპანია	7 სექტემბერი 2009 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, შპს „დეველოპმენტ სოლუშენს“- ის საშუალებით
შპს "წინანდლის სავანე"	ჰოლდინგური საწარმო	17 თებერვალი 2016 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "წინანდლის მამულები"	წინანდალი რედისონ ქოლექშენ სასტუმროს მართვა	27 ივნისი 2008 წელი	67%	67%	არაპირდაპირი, შპს "წინანდლის სავანეს" საშუალებით
შპს "წინანდალი"	მუზეუმის მართვა	3 ოქტომბერი 2005 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "ქართული ღვინის ინსტიტუტი"	ღვინის დეფუსტაცია და ტრენინგის მომსახურება	26 დეკემბერი 2011 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, შპს "წინანდალი"-ს საშუალებით
შპს "ესარჯი ინვესტმენტს"	ჯგუფისთვის კორპორატიული	27 მაისი 2011 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს „ლომონი 2009“	მომსახურების მიწოდებული კაზინოების	11 აგვისტო 2009 წელი	88%	88%	პირდაპირი

საწარმო	ძირითადი საქმიანობა	რეგისტრაციის თარიღი	ჯგუფის საკუთრების პროცენტულობა		საკუთრების სახეობა
			2021 წლის 31 დეკემბრისთვის	2020 წლის 31 დეკემბრისთვის	
შპს "მედაო ოფერითინგ კომპანი"	მართვა ბათუმი რეგიონის ბლოუ სასტუმროს და დაკავშირებული კაზინოს ფლობა	5 ნოემბერი 2010 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "ეფ ტელეკომი"	უძრავი ქონების განვითარება	2 ოქტომბერი 2006 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "რივერა"	პოლიდინგური საწარმო	12 ივლისი 2012 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "ზათუმი რივერა"	უძრავი ქონების განვითარება	30 მაისი 2018 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, შპს "რივერა"-ს საშუალებით
შპს "ცენტრ პლაზა"	უძრავი ქონების განვითარება	14 ივლისი 2005 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "კლუბი სავანე"	ღამის კლუბის მართვა	11 აპრილი 2018 წელი	51%	51%	არაპირდაპირი, შპს "ცენტრ პლაზა"-ს საშუალებით
შპს "წინანდლის ვილები"	უძრავი ქონების განვითარება	19 თებერვალი 2016 წელი	100%	100%	პირდაპირი
სს "ახალი სასტუმრო"	თბილისის რეგიონის ბლოუ სასტუმროს ფლობა	30 სექტემბერი 2005 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "სილქ როუდ ბიზნეს ცენტრი"	უძრავი ქონების განვითარება	27 აგვისტო 1997 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "მისაქცილი"	უძრავი ქონების განვითარება	7 აგვისტო 2008 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, შპს "სილქ როუდ ბიზნეს ცენტრი"-ს საშუალებით
შპს "ნიუ ოფისი"	უძრავი ქონების განვითარება	7 აგვისტო 2008 წელი	50%	50%	არაპირდაპირი, შპს "სილქ როუდ ბიზნეს ცენტრი"-ს საშუალებით
შპს "ივერია ცენტრი"	უძრავი ქონების განვითარება	6 აგვისტო 2013 წელი	50%	50%	არაპირდაპირი, შპს "ნიუ ოფისი"-ს საშუალებით
შპს "რესტორანი წინანდალი"	სტუმართმოყვარეობის სექტორი	2 აპრილი 2018 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, შპს "ივერია ცენტრი"-ს საშუალებით
სს "სასტუმრო მედია"	უძრავი ქონების განვითარება	17 აპრილი 2007 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "აჭარა ინვესტმენტს"	პოლიდინგური საწარმო	30 აგვისტო 2017 წელი	100%	100%	პირდაპირი
სს "აჭარის კურორტები"	უძრავი ქონების განვითარება	3 იანვარი 2006 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, შპს "აჭარა ინვესტმენტს"-ის საშუალებით
შპს "აჭარა რიალ ისთეით"	უძრავი ქონების	23 აგვისტო 2006 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, შპს "აჭარა

საწარმო	ძირითადი საქმიანობა	რეგისტრაციის თარიღი	ჯგუფის საკუთრების პროცენტულობა 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის	ჯგუფის საკუთრების პროცენტულობა 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის	საკუთრების სახეობა
შპს "ბობოყვათი"	განვითარება	23 მარტი 2007 წელი	100%	100%	ინვესტიციები საშუალოებით არაპირდაპირი, შპს "აჭარა რიალ ისთეითის" და სს "აჭარის კურორტების"
შპს "ქიზულეთის კურორტები"	უძრავი ქონების განვითარება	17 აპრილი 2007 წელი	100%	100%	საშუალოებით არაპირდაპირი, სს "აჭარის კურორტების" საშუალოებით
შპს "სილქ როუდ გრუპ თრეველი"	სტუმართმფლობელობის სექტორი	9 სექტემბერი 2009 წელი	51%	51%	პირდაპირი
სს "სასტუმრო ტელერაფი"	სტუმართმფლობელობის სექტორი	5 თებერვალი 2020 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, შპს "სილქ როუდ ბიზნეს ცენტრი"-ს საშუალოებით
შპს "ლომინი რიალ ისთეითი"	უძრავი ქონების განვითარება	21 აპრილი 2017 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "Green-cape Botanic"	უძრავი ქონების განვითარება	18 აგვისტო 2020 წელი	51%	51%	ერთობლივი საწარმო
შპს სილქ ჰოსპიტალითი *****	ჯგუფისთვის სასტუმროების მართვის მომსახურების მიმწოდებელი	25 მარტი 2021 წელი	100%	-	პირდაპირი
შპს "წინანდლის კურორტი"(a)	"პარკ ჰოტელ წინანდლის" მართვა	16 ივლისი 2021 წელი	51%	-	პირდაპირი
შპს "სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგის" შვილობილი კომპანიები	სატელეკომუნიკაციო მომსახურების გაწევა	2 აპრილი 2009 წელი	100%	100%	პირდაპირი
სს "სილქნეტი" ***	პროგრამული უზრუნველყოფის ტექნიკური მომსახურება	29 ივნისი 2012 წელი	51%	51%	არაპირდაპირი, სს "სილქნეტი"-ს საშუალოებით
შპს "ქარვა"	ეკონომიკის არხის მართვა	18 ივლისი 2019 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, სს "სილქნეტი"-ს საშუალოებით
შპს "სილქ მედია" *****	არა-აქტიური საწარმო	5 აპრილი 2012 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, სს "სილქნეტი"-ს საშუალოებით
შპს "ნოვუსი"	არა-აქტიური საწარმო	15 მაისი 2008 წელი	100%	100%	არაპირდაპირი, სს "სილქნეტი"-ს საშუალოებით
შპს "WiMax Georgia"					
შპს "სილქ როუდ ენერჯი"-ს შვილობილი კომპანიები	არა-აქტიური კომპანია	11 აპრილი 2012 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "მაკაბელა ჰესი"	არა-აქტიური კომპანია	27 თებერვალი 2012 წელი	100%	100%	პირდაპირი
შპს "ლოპოტა ენერჯი"					

Handwritten signature

* 2020 წელს, ჯგუფმა შეიძინა შპს "სილქ როუდ გრუპ თრეველის" აქციების 51%-ი მესამე მხარისგან 130 ათასი ლარის ოდენობით ფულადი ანაზღაურების სანაცვლოდ.

**2020 წელს, სს "აჭარის კურორტებმა" შპს "ანაგისტან" დადო ერთობლივი საწარმოს ხელშეკრულება, საცხოვრებელი და რეკრეაციული კომპლექსის განვითარებისთვის ბათუმში, საქართველო, ("Green Cape Botanico"), სს "აჭარის კურორტების" (იხ. შენიშვნა 11) მფლობელობაში არსებულ მიწის ნაკვეთზე. სს "აჭარის კურორტებს" აქვს 51% -იანი საკუთრება ერთობლივ საწარმოზე. მთლიანი ინვესტიცია იქნება სულ მცირე 3 მილიონი აშშ დოლარი და პროექტის სავარაუდო დასრულების თარიღია 2022 წლის 31 დეკემბერი. სამშენებლო სამუშაოები 2020 წლის სექტემბრიდან დაიწყო.

*** სს "სილქნეტი" შეფასდა ორი სარეიტინგო სააგენტოს მიერ გრძელვადიანი ემიტენტის დეფოლტ რეიტინგით 'B' და 'b1', სტაბილური სამომავლო პერსპექტივით, „Fitch“-ის და „Moody’s“-ის მიერ შესაბამისად. 2018 წელს, სს "სილქნეტმა" შეიძინა საქართველოს სიდიდით მეორე მობილური ოპერატორის, შპს "ჯეოსელის" ("ჯეოსელი") 100%-იანი წილი და შემდგომ მასთან გაერთიანდა. სს სილქნეტი არის ორი არაკომერციული ორგანიზაციის დამფუძნებელი: "NG Georgia" და "დაჭრილ მებრძოლთა თანადგომის ფონდი".

****2019 წელს, სილქნეტმა და Euronews-მა „Euronews Georgia“-სთან დაკავშირებით (უფასო ახალი ამბების არხი რომელიც იქნება ქართულ ენაზე) ურთიერთგაგების მემორანდუმი დადეს. ამ მიზნისთვის, სილქნეტმა შპს „სილქ მედია“ დაარსა (100%-იან საკუთრებაში არსებული შვილობილი კომპანია). Euronews-ი პასუხისმგებელი იქნება „Euronews Georgia“-ს საგამომცემლო პოლიტიკაზე და არხის ახალი ამბების დირექტორს დანიშნავს. Euronews-ი მის მასალებს „Euronews Georgia“-ს გაუზიარებს, მაშინ როდესაც ეს უკანასკნელი გარკვეულ ადგილობრივ მასალას მოამზადებს რომელსაც ის Euronews-ს გაუზიარებს.

***** 2020 წლის 10 მარტს, კომპანიამ შპს "სილქ როუდ ენერჯისგან" (კომპანიის შვილობილი კომპანია) 6,367,685 აშშ დოლარის (ეკვივალენტური ოდენობა ლარში) ანაზღაურების სანაცვლოდ შპს "ბახვი ჰაიდრო პაუერის" 63.27%-იანი წილი შეიძინა. 2021 წლის განმავლობაში, შპს "ბახვი ჰაიდრო პაუერი" (63.27%-იანი წილი) იქნა შეტანილი შპს "სილქ ენერჯი ჰოლდინგის" კაპიტალში.

*****2021 წლის 26 მარტს, სასტუმროების საქმიანობის მართვის მიზნით, ჯგუფმა დაარსა ახალი შვილობილი კომპანია შპს "სილქ ჰოსფიტალითი" (იხ. შენიშვნა 1 (b)).

(a) შვილობილი კომპანიის შეძენა

2021 წლის 16 ივლისს, შპს "ესარჯი რიალ ისთეიტმა" მიიღო კონტროლი შპს "წინანდლის კურორტზე", 784 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით ანაზღაურების სანაცვლოდ კომპანიის 51%-იანი წილისა და ხმის უფლების შეძენის საშუალებით, რაც 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის, "სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებში" არის შეტანილი (შენიშვნა 19).

შპს "წინანდლის კურორტების" შეძენის თარიღისთვის, ჯგუფმა შეიძინა 7,480 ათასი ლარის ღირებულების ძირითადი საშუალებები და იკისრა 7,135 ათასი ლარის ოდენობით ვალდებულებები (იხილეთ შენიშვნები 9 და 18(d)).

25. დაკავშირებული მხარეები

(a) მშობელი კომპანია და საბოლოო მაკონტროლებელი მხარე

კომპანიის პირდაპირი მშობელი კომპანიაა „Comodon Holding (Malta) Limited“.

კომპანიის საბოლოო მშობელი კომპანია არის „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედი“. 2020 წელს, კომპანიის შუალედური მშობელი კომპანიის რეორგანიზაცია მოხდა, რის შედეგადაც კომპანიას ახალი ბენეფიციარი აქციონერი ჰყავს, იერკინ ტატიშევი, არაპირდაპირი უმცირესობის წილით (38.2%) კომპანიაში. კომპანიის საბოლოო მშობელი კომპანია რჩება „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ (მალტა) ლიმიტედი“ - ფიზიკური პირის, გიორგი რამიშვილის მიერ კონტროლირებული საწარმო. კომპანიის საბოლოო მშობელი კომპანია ან ნებისმიერი სხვა შუალედური მშობელი კომპანია არ გამოსცემს საჯაროდ ხელმისაწვდომ ფინანსურ ანგარიშგებას.

(b) უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობის ანაზღაურება

უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობამ წლის განმავლობაში მიიღო შემდეგი ანაზღაურება, რომელიც შესულია ხელფასების და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოების კატეგორიაში:

'000 ლარი	2021	2020
ხელფასები და დასაქმებულთა სხვა გასამრჯელოები	16,759	10,835

(c) სხვა ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან

ჯგუფის სხვა ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან და ოპერაციები მესაკუთრეებთან, რომლებიც არ მოქმედებენ მესაკუთრეების უფლებამოსილების ფარგლებში, წარმოდგენილია ქვემოთ.

'000 ლარი	გარიგების ღირებულება 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის		დაუფარავი ნაშთი	
	2021	2020	31 დეკემბერი 2021	31 დეკემბერი 2020
გაცემული სესხები:				
მშობელი კომპანია	894	-	10,315	17,040
საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი საწარმოები	6,842	3,446	271,716	252,656
სესხები და კრედიტები:				
საბოლოო მშობელი კომპანია	-	-	15,276	16,518
მშობელი კომპანია	6,758	12,754	49,465	47,503
საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი საწარმოები	4,147	3,084	24,936	21,658
სხვა შემოსავალი:				
საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი საწარმოები	1,468	1,061	2,634	2,497
გამოყენებული საწვავი და საპოხი მასალები:				
საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი საწარმოები	2,394	2,014	169	157
საინვესტიციო ქონების გაყიდვა:				
ერთობლივი საწარმო	-	-	-	5,283
სხვა საოპერაციო ხარჯები:				
საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი საწარმოები	5,890	5,575	2,906	2,866

გარიგების ღირებულებები ასახავს თავდაპირველ გარიგებებს და არ ითვალისწინებს გარიგებების დაკმაყოფილებას. ყველა დაუფარავი ნაშთი დაკავშირებულ მხარეებთან, გარდა სესხები და კრედიტებისა და გაცემული სესხებისა, უნდა იქნეს დაკმაყოფილებული ფულადი სახსრებით საანგარიშგებო თარიღიდან ერთი წლის განმავლობაში. არცერთი დაკავშირებული

მხარის ნაშთი არ არის უზრუნველყოფილი.

2021 წლის განმავლობაში, 3,407 ათასი ლარის ოდენობით საპროცენტო ხარჯი (2020: 4,627 ათასი ლარი) აღიარებულ იქნა მოგებაში ან ზარალში დაკავშირებული მხარეებისგან აღებულ სესხებსა და კრედიტებთან მიმართებაში. დაკავშირებული მხარეებისგან აღებული სესხების საპროცენტო განაკვეთები და დაფარვის ვადები წარმოდგენილია შენიშვნაში 18(a).

2021 წლის განმავლობაში, 20,172 ათასი ლარის ოდენობით საპროცენტო ხარჯი (2020: 19,534 ათასი ლარი) აღიარებულ იქნა მოგებაში ან ზარალში დაკავშირებული მხარეებისგან აღებულ სესხებსა და კრედიტებთან მიმართებაში.

26. COVID-19-ის გავლენა

COVID-19-ის გავრცელებამ არსებითი გავლენა საქართველოში 2020 წლის თებერვლის ბოლოდან იქონია. 2020 წლის 11 მარტს ჯანდაცვის მსოფლიო ორგანიზაციამ კორონავირუსის პანდემია გამოაცხადა და საქართველოს მთავრობამ დაიწყო გარკვეული ზომების მიღება ვირუსის შესაჩერებლად - დაწესდა შეზღუდვები ტრანსპორტით გადაადგილებაზე, ბიზნეს საზოგადოებისთვის იქნა მიცემული მითითება თანამშრომლების დისტანციურ მუშაობის რეჟიმზე გადაყვანის შესახებ და ა.შ. სოციალური დისტანცირების გასაუმჯობესებლად, სკოლები, რესტორნები, კინოთეატრები და სპორტული ღონისძიებები 2020 წლის უმეტესი პერიოდის განმავლობაში იქნა შეჩერებული.

2021 წლის პირველ ნახევარში, საქართველოს მთავრობამ COVID-19 პანდემიის გამო დაწესებული ძირითადი შეზღუდვების ეტაპობრივი მოხსნა დაიწყო. ვაქცინების გავრცელება, რომლებიც COVID-19-ისგან მაღალი დონის იმუნიტეტს უზრუნველყოფს, იძლევა დადებით ხედვას ეკონომიკისა და ბიზნეს გარემოს სამომავლო პერსპექტივებზე, როგორც საქართველოში ასევე მთელ მსოფლიოში. მიუხედავად იმისა, რომ ქვეყანაში ჯერ კიდევ COVID-19-ის შემთხვევების დიდი რაოდენობაა, კარანტინი არ არის მოსალოდნელი და ეკონომიკა აღდგენის გზაზეა, დადებითი სამომავლო პერსპექტივით. 2021 წლის 12 თვის განმავლობაში, წინასწარი რეალური მშპ საშუალოდ 10.6%-ით გაიზარდა. (წყარო: საქსტატი).

COVID-19-ის აფეთქებამ არსებითი გავლენა იქონია ეკონომიკურ და ბიზნეს გარემოზე, გლობალურად და საქართველოში, და ჰქონდა დაუყოვნებელი უარყოფითი გავლენა ჯგუფის საქმიანობაზე, კერძოდ კი ჯგუფის უძრავი ქონების ბიზნესზე. ზემოაღნიშნული შეზღუდვების შედეგად, 2020 წლის მარტში სასტუმროებმა და კაზინოებმა (შენიშვნა 1 (b)) დროებით შეწყვიტეს საქმიანობა. მოგვიანებით, საქართველოს მთავრობამ წარმოადგინა 6-ეტაპიანი გეგმა ქართული ეკონომიკის ხელახლა გახსნის მიზნით, საკარანტინო შეზღუდვების მოხსნით 2020 წლის 27 აპრილიდან. 2020 წლის 22 მაისს, საგანგებო მდგომარეობა დასრულდა ქვეყანაში ეპიდემიოლოგიური მდგომარეობის გაუმჯობესების გათვალისწინებით. სასტუმროებმა მათი საქმიანობა 2020 წლის ივნისიდან, ხოლო კაზინოებმა ბათუმსა და თბილისში 2021 წლის აპრილიდან და 2021 წლის ივლისიდან (შესაბამისად) განაახლეს მუშაობა.

დადებითი ტენდენცია აღინიშნება სატელეკომუნიკაციო ინდუსტრიაშიც. საქართველოს კომუნიკაციების კომიტეტის თანახმად, 2021 წელს, სატელეკომუნიკაციო სექტორის შედეგები მიუახლოვდა და გადააჭარბა პანდემიამდე არსებულ დონეებს.

მიუხედავად მოკლევადიანი უარყოფითი გავლენისა, ხელმძღვანელობა აკვირდება აღნიშნული შეფერხებით გამოწვეულ გრძელვადიან ცვლილებას ადამიანების მუშაობისა და სწავლის სტილში. მაშინ როდესაც ზოგიერთი მსგავსი ცვლილება შეიძლება დროებითი იყოს, ხელმძღვანელობა ვარაუდობს, რომ დაჩქარებული დიגיტალიზაცია იქნება გრძელვადიანი და ეკონომიკის აღდგენასთან ერთად დამატებით საშუალებას მისცემს კომპანიას, რომ ისარგებლოს მზარდი მოხმარებით და მზარდი მოთხოვნით ციფრულ და OTT ('Over the counter') მომსახურებაზე.

ჯგუფის საქმიანობა ეტაპობრივად აღდგა 2021 წლიდან, შემდგომი აღდგენა მოსალოდნელია 2022 და მომდევნო წლებში. შესაბამისად, ხელმძღვანელობის მოლოდინით, COVID-19 მომავალში არ გამოიწვევს მნიშვნელოვან რისკებსა და გაურკვევლობას ჯგუფის ბიზნეს საქმიანობისთვის. დირექტორებმა მოამზადეს ფულადი ნაკადების პროგნოზები წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დამტკიცების თარიღის შემდეგ 12-თვიანი პერიოდისთვის, რაც მიანიშნებს იმაზე, რომ გონივრულად შესაძლებელი მოვლენათა უარყოფითი განვითარებების გათვალისწინებით, ჯგუფს ექნება საკმარისი ფულადი სახსრები, მისი ვალდებულებების დასაკმაყოფილებლად მათი დაფარვის ვადის დადგომისას, აღნიშნული პერიოდისთვის.

27. შეფასების საფუძველი

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია პირვანდელი ღირებულების საფუძველზე, გარდა:

- შვილობილი კომპანიების წმინდა იდენტიფიცირებადი აქტივებისა, რომლებიც არ არის შეძენილი საერთო კონტროლის გარიგებების საშუალებით (შენიშვნა 16(b)) და რომლებიც ფასდება სამართლიანი ღირებულებით შეძენის თარიღებისთვის;
- წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტებისა, რომელიც ფასდება სამართლიანი ღირებულებით.

28. მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკები

ქვემოთ წარმოდგენილი სააღრიცხვო პოლიტიკები თანმიმდევრულად გამოიყენებოდა წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილ ყველა პერიოდთან მიმართებაში, და თანმიმდევრულად იქნა გამოყენებული ჯგუფის საწარმოების მიერ.

(a) კონსოლიდაციის საფუძველი

(i) საწარმოთა გაერთიანება

საწარმოთა გაერთიანება აღირიცხება შესყიდვის თარიღისთვის, რომელიც წარმოადგენს თარიღს როდესაც კონტროლი გადაეცემა ჯგუფს, შესყიდვის მეთოდის გამოყენებით.

ჯგუფი აფასებს გუდვილს შესყიდვის თარიღისთვის შემდეგნაირად:

- გადაცემული ანაზღაურების სამართლიანი ღირებულება; დამატებული
- შეძენილ საწარმოში ნებისმიერი არამაკონტროლებელი წილების აღიარებული ოდენობა; დამატებული
- თუ საწარმოთა შერწყმა მიიღწევა ეტაპობრივად, შეძენილ საწარმოში ადრე არსებული კაპიტალის წილის სამართლიანი ღირებულება; გამოკლებული
- შეძენილი იდენტიფიცირებადი აქტივების და ნაკისრი ვალდებულებების წმინდა აღიარებული ოდენობა (როგორც წესი, სამართლიანი ღირებულება).

როდესაც ნამეტი უარყოფითია, შესყიდვის ამონაგები ვაჭრობიდან დაუყოვნებლივ აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. გადაცემული ანაზღაურება არ მოიცავს ადრე არსებული ურთიერთობების დაკმაყოფილებასთან დაკავშირებულ ოდენობებს. მსგავსი ოდენობები როგორც წესი აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. გარიგების ხარჯები, სესხის გამოშვებასთან და კაპიტალის ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებული ხარჯების გარდა, რომელსაც ჯგუფი გასწევს საწარმოთა შერწყმასთან დაკავშირებით - აღიარდება ხარჯად მათი გაწევისთანავე.

ნებისმიერი პირობითი ანაზღაურების ვალდებულება აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით შესყიდვის თარიღისთვის. თუ პირობითი ანაზღაურება კლასიფიცირდება კაპიტალის სახით, მისი გადაფასება არ ხდება და ანგარიშსწორება აღირიცხება კაპიტალის ფარგლებში. სხვა შემთხვევაში, პირობითი ანაზღაურების სამართლიანი ღირებულების შემდგომი ცვლილებები აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(ii) არამაკონტროლებელი წილები

არამაკონტროლებელი წილი ფასდება ნასყიდობის თარიღში შემძენის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების წილის პროპორციულად. შვილობილ კომპანიაში ჯგუფის წილის ცვლილება, რომელიც არ იწვევს კონტროლის დაკარგვას, აღირიცხება კაპიტალის ოპერაციების სახით.

(iii) ფუთ-ოფციონების მფლობელი არამაკონტროლებელი აქციონერები

ჯგუფი აღიარებს ვალდებულებას ოფციონის აღსრულების ფასის მიმდინარე ღირებულებისთვის, როდესაც ჯგუფი უშვებს ფუთ ოფციონს არამაკონტროლებელ აქციონერებზე.

ჯგუფი იყენებს მოსალოდნელ-შესყიდვის მეთოდს, როდესაც ჯგუფი უშვებს ფუთ ოფციონს არამაკონტროლებელ აქციონერებზე, რის შედეგადაც არამაკონტროლებელ აქციონერებს აღარ აქვთ მიმდინარე წვდომა შესაბამის საკუთრების წილთან დაკავშირებულ ამონაგებზე.

მოსალოდნელი-შესყიდვის მეთოდის ფარგლებში, ხელშეკრულება აღირიცხება იმგვარად თითქოს ფუთ-ოფციონი უკვე აღსრულებულია არამაკონტროლებელი აქციონერების მიერ და ფინანსური ვალდებულების აღიარებისას იმ არამაკონტროლებელი აქციონერების წილების აღიარება წყდება, რომლებიც გამოშვებულ ფუთ ოფციონებს ფლობენ.

ჯგუფი იყენებს მიმდინარე-წვდომის მეთოდს, როდესაც ჯგუფი უშვებს ფუთ ოფციონს არამაკონტროლებელ აქციონერებზე, და არამაკონტროლებელ აქციონერებს კვლავ აქვთ მიმდინარე წვდომა შესაბამის საკუთრების წილთან დაკავშირებულ ამონაგებზე.

თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, ჯგუფი პირდაპირ კაპიტალში აღიარებს ცვლილებებს ფუთ ვალდებულების საბალანსო ღირებულებაში.

(iv) შვილობილი კომპანიები

შვილობილი კომპანიები წარმოადგენს ჯგუფის მიერ კონტროლირებულ საწარმოებს. ჯგუფი აკონტროლებს საწარმოს, როდესაც ის ექვემდებარება ან როდესაც მას აქვს უფლება ცვლად ამონაგებზე საწარმოში მისი ჩართულობიდან და როდესაც მას შესწევს უნარი იმოქმედოს ამგვარ ამონაგებზე საწარმოში მისი უფლებამოსილების გამოყენებით. გარდა საერთო კონტროლის გარიგებებისა (იხილეთ ქვემოთ), შვილობილი კომპანიების ფინანსური ანგარიშგება შესულია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში კონტროლის დაწყების თარიღიდან, მისი დასრულების თარიღამდე. შვილობილი კომპანიების სააღრიცხვო პოლიტიკები შეიცვალა, როდესაც საჭირო გახდა მათი ჯგუფის მიერ მიღებულ პოლიტიკებზე მორგება. შვილობილ კომპანიაში არამაკონტროლებელ წილზე მიკუთვნებადი ზარალი, მიკუთვნებულია არამაკონტროლებელ წილებზე მიუხედავად იმისა, იწვევს ეს თუ არა არამაკონტროლებელი წილის უარყოფით (დეფიციტურ) ნაშთს.

შვილობილი კომპანიები წარმოადგენს ჯგუფის მიერ კონტროლირებულ საწარმოებს. ჯგუფი აკონტროლებს საწარმოს, როდესაც ის ექვემდებარება ან როდესაც მას აქვს უფლება ცვლად ამონაგებზე საწარმოში მისი ჩართულობიდან და როდესაც მას შესწევს უნარი იმოქმედოს ამგვარ ამონაგებზე საწარმოში მისი უფლებამოსილების გამოყენებით. გარდა საერთო კონტროლის გარიგებებისა (იხილეთ ქვემოთ), შვილობილი კომპანიების ფინანსური ანგარიშგება შესულია კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში კონტროლის დაწყების თარიღიდან, მისი დასრულების თარიღამდე. შვილობილი კომპანიების სააღრიცხვო პოლიტიკები შეიცვალა, როდესაც საჭირო გახდა მათი ჯგუფის მიერ მიღებულ პოლიტიკებზე მორგება. შვილობილი კომპანიაში არამაკონტროლებელ წილზე მიკუთვნებადი ზარალი, მიკუთვნებულია არამაკონტროლებელ წილებზე მიუხედავად იმისა, იწვევს ეს თუ არა არამაკონტროლებელი წილის უარყოფით (დეფიციტურ) ნაშთს.

(v) საერთო კონტროლის ქვეშ მყოფი საწარმოების შესყიდვები/გადაცემები

ჯგუფის მაკონტროლებელი აქციონერის კონტროლის ქვეშ მყოფ საწარმოებში წილების გადაცემიდან წარმოშობილი საწარმოთა შერწყმა აღირიცხება საბალანსო ღირებულების აღრიცხვის საფუძველზე (ნაშთის გადატანის საფუძველი), იმგვარად თითქოს შესყიდვები ყველაზე ადრეული წარმოდგენილი შესაძარისი პერიოდის დასაწყისში მოხდა.

შემენილი აქტივები და ვალდებულებები აღიარდება მათი საბალანსო ღირებულებით, რომელიც ადრე აღიარებული იყო შემენილი საწარმოს ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაში. შემენილი საწარმოების კაპიტალის კომპონენტები, გარდა სააქციო და საწესდებო კაპიტალისა, დამატებულია იგივე კომპონენტებზე ჯგუფის ფარგლებში.

სხვაობა ანაზღაურებასა (გადახდილი ფულადი სახსრების სახით ან კაპიტალის შენატანების საშუალებით) და შემენილი საწარმოს საწესდებო კაპიტალს შორის აღრიცხულია გაუნაწილებელ მოგებაში.

(vi) წილები „ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში“

ჯგუფის ინვესტიცია წილობრივი მეთოდით აღრიცხულ საწარმოებში მოიცავს წილებს ერთობლივ საწარმოებში. ერთობლივი საწარმო არის გარიგება, რომელშიც ჯგუფს აქვს ერთობლივი კონტროლი, რომლის თანახმადაც ჯგუფს აქვს უფლებები გარიგების წმინდა აქტივებზე და არა უფლებები მის აქტივებზე და ვალდებულებები მისი ვალდებულებებისთვის. წილები ერთობლივ საწარმოებში აღირიცხება წილობრივი მეთოდის გამოყენებით და თავდაპირველად აღიარდება თვითღირებულებით.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს ჯგუფის მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის წილს წილობრივი მეთოდით აღრიცხულ საწარმოებში, სააღრიცხვო პოლიტიკებში განხორციელებული კორექტირებების შემდეგ (ჯგუფის სააღრიცხვო პოლიტიკებთან მოსარგებად), საერთო კონტროლის დაწყების თარიღიდან, მისი შეწყვეტის თარიღამდე.

როდესაც ჯგუფის ზარალის წილი აჭარბებს მის წილს წილობრივი მეთოდით აღრიცხულ საწარმოებში, აღნიშნული წილის საბალანსო ღირებულება, ნებისმიერი გრძელვადიანი ინვესტიციების ჩათვლით, შემცირებულია ნულამდე, და შემდგომი ზარალის აღიარება წყდება, გარდა შემთხვევებისა, როდესაც ჯგუფს აქვს ვალდებულება ან აქვს განხორციელებული გადახდები ინვესტიციის ობიექტის სახელით.

(vii) კონსოლიდაციისას ელიმინირებული ოპერაციები

ჯგუფის შიდა ოპერაციებიდან წარმოშობილი ჯგუფის შიდა ნაშთები და ოპერაციები, ასევე ნებისმიერი ჯგუფის შიდა ოპერაციებიდან წარმოშობილი არარეალიზებული შემოსავალი და ხარჯები, ელიმინირდება.

სილქ როუდ გრუპ

(b) შემოსავალი

შემოსავლის აღიარება ხდება მას შემდეგ, რაც ჯგუფი დააკმაყოფილებს შესასრულებელ ვალდებულებას დაპირებული მომსახურების კლიენტისთვის გადაცემის შედეგად. როდესაც შესასრულებელი ვალდებულება დაკმაყოფილებულია, ჯგუფი აღიარებს შემოსავლად გარიგების ღირებულების თანხას, რომელიც გამორიცხავს მესამე მხარეების სახელზე შეგროვებულ თანხებს და ცვალებადი ხასიათის მქონე თანხების შეზღუდულ შეფასებებს, რომელიც განაწილებულია შესაბამის შესასრულებელ ვალდებულებაზე.

ჯგუფს აქვს შემდეგი ძირითადი შემოსავლის წყაროები: შემოსავალი სატელეკომუნიკაციო მომსახურებიდან, შემოსავალი კაზინოს თამაშებიდან და შემოსავალი სასტუმროების საქმიანობიდან.

(i) შემოსავალი სატელეკომუნიკაციო მომსახურებიდან

მობილური ზარის განხორციელების მომსახურება: შემოსავალი აღიარდება აბონენტების მიერ მობილურ სატელეფონო ზარებზე ფაქტობრივად გამოყენებული წუთების მიხედვით. წინასწარ გადახდით აბონენტებისგან განსხვავებით, გამოუყენებელი წუთები არ არის აღიარებული შემოსავალში, სანამ შესაბამისი მომსახურება არ იქნება გაწეული აბონენტზე, ან წინასწარ გადახდილ აბონიმენტს ვადა არ გაუვა.

ფიქსირებული ქსელი და pay TV: შემოსავალი ფიქსირებული ქსელისა და pay TV მომსახურებიდან ძირითადად შედგება ყოველთვიური ფიქსირებული დარიცხვისგან ინტერნეტ კავშირის და pay TV მომსახურების გამოყენებისთვის და აღიარდება მომსახურების გაწევასთან ერთად.

მობილური ინტერნეტის მომსახურება: შემოსავალი თითოეული მონაცემთა მომსახურების აბონენტისგან. ამგვარი შემოსავლის აღიარება ხდება მომსახურების გაწევისას.

ფიქსირებული ხაზი და უკაბელო სატელეფონო მომსახურებები: წუთობრივი მომსახურების და დაკავშირების ღირებულება შემოსავლად აღიარდება მომსახურების გაწევის დროს, გამოყენებული წუთებისა და ხელშეკრულებაში განსაზღვრული საფასურების საფუძველზე. ყოველი თვის ბოლოს აბონენტათვის დაურიცხავი, მაგრამ უკვე გაწეული მომსახურება აღიარდება შემოსავლად, ხოლო დარიცხული მაგრამ გაუწეველი მომსახურების შემოსავალი დროში გადავადდება. ყოველთვიური სააბონენტო საფასური შემოსავლად აღიარდება მომსახურების გაწევის თვეში.

ურთიერთჩართვის მომსახურებები: ქსელთან დაშვებით მიღებული ურთიერთჩართვის შემოსავლები, რომლებიც, თავის მხრივ, სხვა ოპერატორების მიერ ჯგუფის ქსელში დასრულებული ტრაფიკიდან მიიღება და რეგულირდება ხელშეკრულებებით, რომლებიც ასევე არეგულირებს ჯგუფის მიერ სხვა ოპერატორების ქსელით სარგებლობას. ურთიერთჩართვის მომსახურებიდან მიღებული შემოსავალი აღიარებულია მომსახურების გაწევის დროს.

ინფრასტრუქტურის იჯარა IRU ხელშეკრულებებიდან: ინფრასტრუქტურის იჯარიდან შემოსავლები მოიცავს ჯგუფის საკაბელო ქსელის გამოყენებისთვის დარიცხულ ყოველთვიურ ფიქსირებულ საფასურს. ამგვარი შემოსავლის აღიარება ხდება მომსახურების გაწევისას.

როუმინგიდან მიღებული შემოსავალი: შემოსავალი სხვა ოპერატორებისგან, არა-სილქნეტის აბონენტებისთვის, რომლებიც იყენებენ სილქნეტის ხმოვან, SMS და ინტერნეტ მომსახურებას. კომპანია აღიარებს ასეთ შემოსავლებს მომსახურების გაწევისთანავე.

ტელეფონის და აქსესუარების გაყიდვიდან მიღებული შემოსავალი: შემოსავალი აღიარდება როდესაც ტექნიკა გადაეცემა საბოლოო მომხმარებელს.

სხვა შემოსავლები: შემოსავლის აღიარების პოლიტიკა სხვა შემოსავლებისთვის (SMS, MMS და სხვა დამატებითი ღირებულების მომსახურებები) მდგომარეობს შემოსავლის მომსახურების გაწევისთანავე აღიარებაში.

მნიშვნელოვანი გადახდის პირობები: ყველა, მომსახურების გაწევის შემდგომ გადახდებისთვის, აბონენტები ყოველთვიურად იხდიან თანხებს.

(ii) შემოსავალი კაზინოს თამაშებიდან

ჯგუფის მიერ გაწეული მომსახურება მოიცავს შემდეგ კაზინოს თამაშებს: სამაგიდე თამაშები, სლოტ აპარატები ("ფსონების და თამაშების საქმიანობები"). ჯგუფის ფსონებისა და თამაშების საქმიანობები კლასიფიცირდება წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტის სახით ფასს 9-ის ფარგლებში, რადგან შემოსავალი ტოტალიზატორის თამაშებიდან წარმოადგენს წმინდა მოგებებს („customer drop“), ფსონების ოდენობას გამოკლებული კლიენტების მოგებები და წარმოდგენილია პერიოდის განმავლობაში გაწეული მომხმარებლების წახალისებების და ბონუსების გამოკლებით. ღია პოზიციები აღირიცხება სამართლიანი საბაზრო ღირებულებით და აღნიშნული შეფასებით გამოწვეული ამონაგები და ზარალი აღიარდება შემოსავალში, ისევე როგორც დახურულ პოზიციებზე რეალიზებული ამონაგები და ზარალი.

(iii) შემოსავალი სასტუმროს მომსახურებიდან

შემოსავალი ფასდება კლიენტთან გაფორმებულ ხელშეკრულებაში მითითებული ანაზღაურების მიხედვით. ჯგუფი აღიარებს შემოსავალს, როდესაც ის გადასცემს მომხმარებელს კონტროლს საქონელზე ან მომსახურებაზე.

შემოსავალი ოთახების გაქირავებიდან - სასტუმროს ოთახების ყოველდღიური გაქირავებიდან მიღებული შემოსავალი (წინასწარ განსაზღვრული ანაზღაურების სანაცვლოდ). შემოსავალი ოთახების გაქირავებიდან აღიარდება სტუმრების მიერ სასტუმროში გატარებული ღამეების მიხედვით. შემოსავალი აღიარდება დროის განმავლობაში მომსახურების გაწევასთან ერთად. ასაღიარებელი შემოსავლის დასადგენად დასრულების ეტაპი ფასდება სტუმრების მიერ სასტუმროში გატარებული სრული ღამეების რაოდენობის მიხედვით.

შემოსავალი საკვებისა და სასმელის გაყიდვიდან - რესტორნებისა და ბარების საშუალებით საკვებისა და სასმელის გაყიდვიდან მიღებული შემოსავალი. შემოსავალი აღიარდება დროის გარკვეულ მომენტში როდესაც მომხმარებელი ჩაიბარებს საქონელს. ჯგუფი შემოსავალს აღიარებს მაშინ, როდესაც ის გადასცემს კონტროლს დროის გარკვეულ მომენტში - საქონლის გაყიდვის შემთხვევაში, და გარკვეული დროის განმავლობაში - მომსახურების გაწევის შემთხვევაში, თუმცა მომსახურება დროის არა-არსებითად მოკლე პერიოდში არის გაწეული. შემოსავალი აღიარდება სახელშეკრულებო ანაზღაურების მიხედვით, კლიენტებზე დარიცხული დღგ-ს გამოკლებით.

სხვა შემოსავალი - დამატებითი მომსახურების გაწევის შედეგად მიღებული შემოსავალი, როგორც არის სპა პროცედურები, მასაჟი და სხვა მომსახურება. შემოსავალი აღიარდება დროის განმავლობაში მომსახურების გაწევასთან ერთად. ასაღიარებელი შემოსავლის ოდენობის განსაზღვრისთვის დასრულების ეტაპი ფასდება დასრულებული სამუშაოების მიხედვით, თუმცა მომსახურება დროის არა-არსებითად მოკლე პერიოდში არის გაწეული.

(c) ფინანსური შემოსავალი და ხარჯები

ჯგუფის ფინანსური შემოსავალი და ფინანსური ხარჯები მოიცავს შემდეგს:

- საპროცენტო შემოსავალი;
- საპროცენტო ხარჯი;
- უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებით განპირობებული შემოსულობა ან ზარალი ფინანსურ აქტივებსა და ფინანსურ ვალდებულებებზე;
- სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული ფინანსური ინსტრუმენტები.

საპროცენტო შემოსავალი ან ხარჯი აღიარდება ეფექტური პროცენტის მეთოდის გამოყენებით. „ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი“ არის განაკვეთი, რომელიც ზუსტად ადისკონტირებს სავარაუდო სამომავლო ფულად გადახდებს ან შემოსულობებს ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი მოხმარების ვადის მიხედვით:

- ფინანსური აქტივის ბრუტო საბალანსო ღირებულებაზე; ან
- ფინანსური ვალდებულების ამორტიზებულ ღირებულებაზე;

საპროცენტო შემოსავლების და ხარჯების გაანგარიშებისას, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი გამოიყენება აქტივის ბრუტო საბალანსო ღირებულებაზე (როდესაც აქტივი არ არის საკრედიტო რისკით გაუფასურებული) ან ვალდებულების ამორტიზებულ ღირებულებაზე. თუმცა, ფინანსური აქტივებისთვის, რომლებიც გაუფასურებულია საკრედიტო რისკით, მათი თავდაპირველი აღიარების შემდეგ, საპროცენტო შემოსავალი ანგარიშდება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის, ფინანსური აქტივის ამორტიზებულ ღირებულებაზე გამოყენებით. თუ აქტივი აღარ არის საკრედიტო რისკით გაუფასურებული, მაშინ საპროცენტო შემოსავლის გამოთვლა უზრუნდება მთლიან საბალანსო ღირებულებაზე დათვლის მეთოდს.

ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯები, რომლებიც პირდაპირ არ უკავშირდება განსაკუთრებული აქტივების შესყიდვას, მშენებლობას ან წარმოებას, აღიარებულია მოგებასა ან ზარალში ეფექტური პროცენტის მეთოდის გამოყენებით.

უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებით განპირობებული შემოსულობა ან ზარალი აღირიცხება წმინდა საფუძველზე, როგორც ფინანსური შემოსავალი ან ფინანსური ხარჯი, იმის გათვალისწინებით თუ სად აქვს ადგილი უცხოური ვალუტის მოძრაობას - წმინდა ამონაგების თუ წმინდა ზარალის პოზიციაში.

(d) ოპერაციები უცხოურ ვალუტაში

ოპერაციები უცხოურ ვალუტაში გადაყვანილია ჯგუფის საწარმოების შესაბამის სამუშაო ვალუტაში ოპერაციების თარიღის შესაბამისი გაცვლითი კურსით. უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფულადი აქტივებისა და ვალდებულებების კონვერტირება სამუშაო ვალუტაში ხდება საანგარიშგებო თარიღისათვის არსებული გაცვლითი კურსით. უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებით განპირობებული შემოსულობა ან ზარალი ფულად მუხლებზე წარმოადგენს სხვაობას პერიოდის დასაწყისში არსებულ სამუშაო ვალუტაში დენომინირებულ ამორტიზებულ ღირებულებას შორის (კორექტირებული ეფექტური პროცენტით და გადახდებით პერიოდის განმავლობაში) და უცხოურ ვალუტაში დენომინირებულ ამორტიზებულ ღირებულებას შორის, რომელიც კონვერტირებულია საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს არსებული გაცვლითი კურსით.

უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული არაფულადი აქტივები და ვალდებულებები, რომლებიც სამართლიანი ღირებულების საფუძველზე ფასდება, კონვერტირდება სამუშაო ვალუტაში სამართლიანი ღირებულების დადგენის თარიღისათვის არსებული გაცვლითი კურსით. უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული არაფულადი ერთეულები, რომლებიც ფასდება პირვანდელი ღირებულებით, კონვერტირდება გარიგების თარიღისთვის არსებული გაცვლითი კურსით.

უცხოური ვალუტის კონვერტაციით წარმოშობილი სხვაობები აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(e) მოგების გადასახადი

მოგების გადასახადი აღიარდება მოგებაში ან ზარალში გარდა შემთხვევისა, როდესაც ის უკავშირდება საწარმოთა შერწყმას ან პირდაპირ კაპიტალში ან სხვა სრულ შემოსავალში აღიარებულ ერთეულებს.

სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი

(i) მიმდინარე გადასახადი

მიმდინარე გადასახადის ხარჯი არის აღნიშნული წლის დასაბეგრი მოგების საფუძველზე წარმოქმნილი მოსალოდნელი საგადასახადო ვალდებულება, იმ საგადასახადო განაკვეთის გამოყენებით, რომელიც ძალაშია ან არსებითად ამოქმედებულია საანგარიშგებო თარიღისათვის. მიმდინარე გადასახადის ხარჯი ასევე მოიცავს წინა წლების საგადასახადო ვალდებულების ნებისმიერ კორექტირებას. მიმდინარე საგადასახადო ვალდებულება აგრეთვე მოიცავს დივიდენდებთან დაკავშირებულ ნებისმიერ საგადასახადო ვალდებულებას.

2016 წლის 13 მაისს საქართველოს პარლამენტმა მიიღო კანონპროექტი მოგების გადასახადის რეფორმის შესახებ (რომელიც ასევე ცნობილია მოგების გადასახადის ესტონური მოდელის სახელით), რაც ნიშნავს დაბეგვრის მომენტის გადატანას მოგების გამომუშავების თარიღიდან მისი გაცემის თარიღამდე. კანონი ძალაში შევიდა 2016 წელს და მოქმედებს საგადასახადო პერიოდებისთვის 2017 წლის 1 იანვრის შემდეგ ყველა იურიდიული პირისთვის, გარდა საფინანსო დაწესებულებებისა (როგორც არის ბანკები, სადაზღვევო კომპანიები, მიკროსაფინანსო ორგანიზაციები, ლომბარდები), რომლებისთვისაც კანონი ძალაში შევა მოგვიანებით.

მოგების გადასახადით დაბეგვრის ახალი სისტემა არ გულისხმობს მოგების გადასახადისგან (CIT) გათავისუფლებას, ეს უკანასკნელი გადმოდის მოგების გამომუშავების მომენტიდან მათი განაწილების მომენტამდე: ე.ი. ძირითად დაბეგვრის ობიექტს წარმოადგენს განაწილებული მოგება. საქართველოს საგადასახადო კოდექსი განსაზღვრავს განაწილებულ მოგებას, როგორც აქციონერებზე დივიდენდების სახით გაცემულ მოგებას. ამას გარდა, ზოგიერთი სხვა ოპერაციაც მიიჩნევა მოგების განაწილებად, მაგალითად არასაბაზრო ტრანსსასაზღვრო ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან და/ან გადასახადისგან გათავისუფლებულ პირებთან, რომლებიც ასევე ითვლებიან განაწილებული მოგების მიმღებებად მოგების გადასახადის მიზნებისთვის.

დივიდენდების გადახდიდან წარმოშობილი მოგების გადასახადი აღირიცხება ხარჯის სახით იმ პერიოდში, როდესაც დივიდენდები გამოცხადდა, მიუხედავად გადახდის ფაქტობრივი თარიღისა ან იმ პერიოდისა, რომლისთვისაც გადაიხდება დივიდენდები. საგადასახადო ვალდებულების თანხა დივიდენდების განაწილებაზე გამოითვლება როგორც წმინდა განაწილების თანხის 15/85-ი.

გამოცხადებულ და გადახდილ დივიდენდებზე საგადასახადო ვალდებულების ურთიერთგადაფარვა ხელმისაწვდომია გადახდილ მოგების გადასახადზე 2008-2016 წლების გაუნაწილებელ მოგებაზე, თუ ასეთი მოგება განაწილდება 2017 ან შემდეგ წლებში.

საქართველოს საგადასახადო კოდექსი განსაზღვრავს მოგების გადასახადის იმ კონკრეტულ ოპერაციებზე დარიცხვას, რომლებიც არ უკავშირდება საწარმოს ეკონომიკურ საქმიანობებს, უფასო მიწოდებები და ზღვრულ მოცულობაზე მეტი წარმომადგენლობითი ხარჯები. ჯგუფი ამგვარი ოპერაციების დაბეგვრას ბასს 12-ის (მოგების გადასახადები) ფარგლებს გარეთ განიხილავს და მათ აღირიცხავს, როგორც მოგების გადასახადის გარდა სხვა გადასახადებს.

(f) მარაგები

მარაგები ფასდება თვითღირებულებასა და ნეტო სარეალიზაციო ღირებულებას შორის უმცირესი თანხით. მარაგების თვითღირებულება გამოიანგარიშება საშუალო შეწონილის პრინციპის საფუძველზე და მოიცავს დანახარჯებს მარაგების შეძენაზე, წარმოებაზე ან დამუშავებაზე და მათი ადგილზე მიწოდებასა და სამუშაო მდგომარეობაში მოსაყვანად საჭირო სხვა ხარჯებს. წარმოებული მარაგების და დაუმთავრებელი წარმოების შემთხვევაში, თვითღირებულება მოიცავს წარმოების ზედნადები ხარჯების შესაბამის წილს ჩვეულებრივი სამუშაო სიმძლავრის საფუძველზე.

საქმიანობის ჩვეულებრივად მიმდინარეობის პირობებში, წმინდა სარეალიზაციო ღირებულება წარმოადგენს მოსალოდნელ სარეალიზაციო ღირებულებას, გამოკლებული სავარაუდო დასრულების და გაყიდვის ხარჯები.

(გ) ძირითადი საშუალებები

(i) აღიარება და შეფასება

ძირითადი საშუალებების ერთეულები, გარდა მიწისა, ფასდება თვითღირებულებით დაგროვილი ცვეთის და ნებისმიერი დაგროვილი გაუფასურების ზარალის გამოკლებით. მიწა ფასდება თვითღირებულებით, რომელსაც აკლდება ნებისმიერი დაგროვილი გაუფასურების ზარალი.

თვითღირებულება მოიცავს აქტივის შეძენასთან პირდაპირ დაკავშირებულ ხარჯებს. საკუთარი ძალებით შექმნილი აქტივის თვითღირებულება შედგება მასალების, შრომითი და ნებისმიერი პირდაპირი დანახარჯებისგან, რომელიც საჭიროა აქტივის დანიშნულებისამებრ მუშა მდგომარეობაში მოსაყვანად, აგრეთვე სესხის ღირებულების კაპიტალიზაციის, აქტივის დემონტაჟის, მოცილების და გამწმენდი სამუშაოების ჩატარების ღირებულებას. შეძენილი პროგრამული უზრუნველყოფა, რომელიც აღჭურვილობის ფუნქციონალურად განუყოფელ ნაწილს წარმოადგენს, კაპიტალიზდება ძირითადი საშუალების ღირებულების ნაწილის სახით. შეძენილი ძირითადი საშუალებების თვითღირებულება წარმოადგენს მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების გადინებების მიმდინარე ღირებულებას თუ გადახდები 12-თვიან პერიოდზე მეტი ვადით არის გადავადებული.

თუ ძირითადი საშუალებების მნიშვნელოვან ნაწილებს სხვადასხვა სასარგებლო მომსახურების ვადები აქვთ, ისინი აღირიცხება ძირითადი საშუალების ცალკე ერთეულების სახით (ძირითადი კომპონენტები).

ძირითადი საშუალებების გასვლით მიღებული ნებისმიერი სარგებელი ან ზარალი განისაზღვრება, როგორც ძირითადი საშუალების გაყიდვიდან მიღებულ ამონაგებსა და ძირითადი საშუალებების საბალანსო ღირებულებას შორის სხვაობა და აისახება წმინდად მოგების ან ზარალის ანგარიშგებაში როგორც სხვა შემოსავლები ან სხვა ხარჯები.

(ii) შემდგომი დანახარჯები

ძირითადი საშუალებების ნაწილის შეცვლის ღირებულება აისახება ერთეულის საბალანსო ღირებულებაში, თუ სავარაუდოა რომ კომპონენტში განივთებული მომავალი ეკონომიკური სარგებელი შემოედინება ჯგუფში და შესაძლებელია მისი ღირებულების საიმედოდ შეფასება. გამოცვლილი კომპონენტის საბალანსო ღირებულების აღიარება წყდება. ძირითადი საშუალებების ყოველდღიური მოვლა-შენახვის ხარჯები გაწევისთანავე აისახება მოგებაში ან ზარალში.

(iii) ცვეთა

ძირითადი საშუალებები ექვემდებარებიან ცვეთის დარიცხვას მათი დამონტაჟებისა და მზა მდგომარეობაში მოყვანის მომენტიდან, ან ორგანიზაციის შიგნით შექმნილი აქტივებისთვის, იმ თარიღიდან, როდესაც აქტივი დასრულდება და გამოსაყენებლად მზად იქნება. ცვეთა დაფუძნებულია აქტივის თვითღირებულებაზე, მისი სავარაუდო ნარჩენი ღირებულების გამოკლებით.

ცვეთის აღიარება ხდება მოგებაში ან ზარალში წრფივი მეთოდის მიხედვით, ძირითადი საშუალებების თითოეული ნაწილის სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში, ვინაიდან ეს საუკეთესოდ წარმოაჩენს აქტივში განივთებული, მომავალი ეკონომიკური სარგებლის მოხმარების მოსალოდნელ ნიმუშს. იჯარით აღებულ აქტივებზე ცვეთის დარიცხვა ხდება იჯარის ვადასა და მათ მომსახურების ვადას შორის უმცირესით, გარდა შემთხვევებისა, როდესაც გონივრულად მოსალოდნელია, რომ ჯგუფი იჯარის ვადის ბოლოსთვის მიიღებს საკუთრების უფლებას, მიწას ცვეთა არ ერიცხება.

მნიშვნელოვანი, ძირითადი საშუალებების ერთეულების სავარაუდო სასარგებლო მომსახურების ვადები, მიმდინარე და შესადარის პერიოდებში, შემდეგია:

– შენობები და ინფრასტრუქტურები	20 -50 წელი;
– მანქანა-დანადგარები	3-20 წელი;
– სათამაშო მაგიდები და სლოტ აპარატები	8-10 წელი;
– საიჯარო კეთილმოწყობა	7-20 წელი;
– სატრანსპორტო საშუალებები, ავეჯი და მოწყობილობები	3-10 წელი.
– სხვა	2-12 წელი.

ცვეთის მეთოდები, სასარგებლო მომსახურების ვადები და ნარჩენი ღირებულებები გადაიხედება თითოეული საანგარიშგებო თარიღისთვის და საჭიროებისამებრ კორექტირდება.

(iv) ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯები

კვალიფიციური აქტივის შეძენაზე, მშენებლობასა ან წარმოებაზე პირდაპირ მიკუთვნებადი ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯები, ეფექტური პროცენტის მეთოდის გამოყენებით კაპიტალიზდება შესაბამის განსაკუთრებულ აქტივზე.

(h) არამატერიალური აქტივები

(i) გუდვილი

შვილობილი კომპანიების შეძენიდან წარმოქმნილი გუდვილი ფასდება თვითღირებულებით, დაგროვილი გაუფასურების ზარალის გამოკლებით.

(ii) სხვა არამატერიალური აქტივები

ჯგუფის მიერ შეძენილი არამატერიალური აქტივები, რომლებსაც სასრული სასარგებლო მომსახურების ვადები აქვთ, ფასდება თვითღირებულებით, დაგროვილი ამორტიზაციის და დაგროვილი გაუფასურების ზარალის გამოკლებით. არამატერიალური აქტივები ძირითადად მოიცავს სატელეკომუნიკაციო საოპერაციო ლიცენზიებს, კაზინოს ნებართვას, კომპიუტერული პროგრამების ლიცენზიებს, კაპიტალიზებულ სამაუწყებლო უფლებებს, პროგრამულ უზრუნველყოფას სლოტ აპარატებისთვის, ლიცენზიებისთვის და სხვა. სამაუწყებლო უფლებების ხელშეკრულება კაპიტალიზებულია თუ დაკმაყოფილებულია შემდეგი პირობები:

- სავარაუდოა, რომ მოსალოდნელი მომავალი ეკონომიკური სარგებელი, რომელიც აქტივზე არის მიკუთვნებადი საწარმოში შემოედინება;
- აქტივის თვითღირებულება სანდოდ შეიძლება შეფასდეს.

ჯგუფი ითვალისწინებს ხელშეკრულების სხვა პირობებსაც როგორც არის შეწყვეტის პირობები. კაპიტალიზებული სამაუწყებლო უფლებების ხელშეკრულებები დისკონტირებულია ზღვრული სასესხო განაკვეთის საფუძველზე.

(iii) შემდგომი დანახარჯები

შემდგომი დანახარჯის კაპიტალიზაცია ხდება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ ის ზრდის მასთან დაკავშირებულ კონკრეტულ აქტივში განივთვებულ მომავალ ეკონომიკურ სარგებელს. ყველა სხვა დანახარჯი, მათ შორის კომპანიის შიგნით გენერირებულ გუდვილსა და ბრენდებზე გაწეული ხარჯები, აღიარდება მოგებაში ან ზარალში მათი გაწევისთანავე.

(iv) ამორტიზაცია

ამორტიზაცია ანგარიშდება აქტივის თვითღირებულებიდან, რომელსაც გამოკლებული აქვს მისი ნარჩენი ღირებულება.

ამორტიზაცია, როგორც წესი, აღიარდება მოგებაში ან ზარალში წრფივი მეთოდის გამოყენებით, არამატერიალური აქტივების (გარდა გუდვილისა) მოსალოდნელი სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში, იმ თარიღიდან, როდესაც ისინი გამოსაყენებლად ხელმისაწვდომი გახდება, რადგან ამგვარად შესაძლოა ყველაზე მიახლოებულად აისახოს აქტივში განიცემული მომავალი ეკონომიკური სარგებლის მოხმარების მოსალოდნელი ფორმა. მიმდინარე და შესადარისი პერიოდებისთვის, არამატერიალური აქტივების სავარაუდო სასარგებლო მომსახურების ვადა 1-დან 10 წლამდე მერყეობს.

ამორტიზაციის მეთოდები, სასარგებლო მომსახურების ვადები და ნარჩენი ღირებულებები ყოველი ფინანსური წლის ბოლოს გადაიხედება და, შესაბამის შემთხვევაში კორექტირდება.

(i) საინვესტიციო ქონება

საინვესტიციო ქონება წარმოადგენს ქონებას, რომლის ფლობაც ხდება საიჯარო შემოსავლის, ღირებულების ზრდის ან ორივეს მისაღებად და არა საქმიანობის ჩვეულებრივი მიმდინარეობის პროცესში გაყიდვის განხორციელების, წარმოებაში გამოყენების ან საქონლის და მომსახურებების მიწოდების, ან სხვა ადმინისტრაციული მიზნებისთვის.

(ii) აღიარება და შეფასება

საინვესტიციო ქონების ერთეულები ფასდება თვითღირებულებით, დაგროვილი ცვეთისა და გაუფასურების ზარალის გამოკლებით. მიწა ფასდება თვითღირებულებით, გაუფასურების ზარალის გამოკლებით.

თვითღირებულება მოიცავს აქტივის შეძენასთან პირდაპირ დაკავშირებულ ხარჯებს. საკუთარი ძალებით შექმნილი აქტივის თვითღირებულება შედგება მასალების, შრომითი და ნებისმიერი პირდაპირი დანახარჯებისგან, რომელიც საჭიროა აქტივის დანიშნულებისამებრ მუშა მდგომარეობაში მოსაყვანად, აგრეთვე სესხის ღირებულების კაპიტალიზაციის, აქტივის დემონტაჟის, მოცილების და გამწმენდი სამუშაოების ჩატარების ღირებულებას.

თუ საინვესტიციო ქონების ნაწილებს სხვადასხვა სასარგებლო მომსახურების ვადები აქვთ, ისინი აღირიცხება საინვესტიციო ქონების ცალკე ერთეულების სახით (ძირითადი კომპონენტები).

საინვესტიციო ქონების გაყიდვიდან მიღებული ნებისმიერი სარგებელი ან ზარალი (გამოთვლილი როგორც სხვაობა გაყიდვიდან მიღებულ წმინდა შემოსულობასა და ერთეულის საბალანსო ღირებულებას შორის) აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(iii) შემდგომი დანახარჯები

საინვესტიციო ქონების ნაწილის შეცვლის ღირებულება აისახება ერთეულის საბალანსო ღირებულებაზე, თუ სავარაუდოა, რომ იგი უზრუნველყოფს კომპონენტში განიცემული მომავალი ეკონომიკური სარგებლის შემოსვლას ჯგუფში და შესაძლებელია მისი ღირებულების საიმედოდ შეფასება. შეცვლილი ნაწილის საბალანსო ღირებულების აღიარება წყდება. საინვესტიციო ქონების ყოველდღიური მოვლა-შენახვის ხარჯები გაწევისთანავე აისახება მოგებაში ან ზარალში.

(iii) ცვეთა

ცვეთა ანგარიშდება აქტივის თვითღირებულებიდან, რომელსაც გამოკლებული აქვს მისი ნარჩენი ღირებულება. ფასდება ინდივიდუალური აქტივების მნიშვნელოვანი კომპონენტები და თუ ამ კომპონენტს აქტივის დანარჩენი ნაწილისგან განსხვავებული სასარგებლო მომსახურების ვადა აქვს, მისი ცვეთა განცალკევებით ხორციელდება.

ცვეთა აღიარდება მოგებაში ან ზარალში წრფივი მეთოდის გამოყენებით, საინვესტიციო ქონების თითოეული ნაწილის სავარაუდო სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში, ვინაიდან ეს საუკეთესოდ წარმოაჩენს აქტივში განთავსებული, მომავალი ეკონომიკური სარგებლის მოხმარებას. მიწას ცვეთა არ ერიცხება.

მიმდინარე და შესადარისი პერიოდებისთვის შენობების სავარაუდო სასარგებლო მომსახურების ვადაა 50 წელი.

ცვეთის მეთოდები, სასარგებლო მომსახურების ვადები და ნარჩენი ღირებულებები ყოველი ფინანსური წლის ბოლოს გადაიხედება და, შესაბამის შემთხვევაში კორექტირდება.

(j) ფინანსური ინსტრუმენტები

ჯგუფი არაწარმოებულ ფინანსურ აქტივებს შემდეგ კატეგორიებში აკლასიფიცირებს: ფინანსური აქტივები სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით, დაფარვის ვადამდე ფლობილი ფინანსური აქტივები, სესხები და მოთხოვნები და გასაყიდად ხელმისაწვდომი ფინანსური აქტივები.

ჯგუფი არაწარმოებულ ფინანსურ ვალდებულებებს სხვა ფინანსური ვალდებულებების კატეგორიაში აკლასიფიცირებს.

სხვა ფინანსური ვალდებულებები მოიცავს სესხებს და კრედიტებს, გადასახდელ დივიდენდებს და სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებს.

(i) არაწარმოებული ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები - აღიარება და აღიარების შეწყვეტა

ჯგუფი თავდაპირველად სესხებს და მოთხოვნებს აღიარებს მათი წარმოშობის თარიღში. ყველა სხვა ფინანსური აქტივის და ფინანსური ვალდებულების აღიარება თავდაპირველად ხდება ვაჭრობის თარიღში, როდესაც ჯგუფი ხდება ფინანსური ინსტრუმენტის სახელშეკრულებო დებულებების მხარე.

(ii) წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტები და ჰეჯირების აღრიცხვა

უცხოურ სავალუტო რისკზე დაქვემდებარებების ჰეჯირებისთვის ჯგუფი წარმოებულ ფინანსურ ინსტრუმენტებს ფლობს. ხელშეკრულებაში ჩართული წარმოებული ინსტრუმენტები განცალკევდება ძირითადი ხელშეკრულებიდან და აღირიცხება ცალკე თუ ძირითადი ხელშეკრულება არ წარმოადგენს ფინანსურ აქტივს და კონკრეტული კრიტერიუმები არის დაკმაყოფილებული.

წარმოებული ინსტრუმენტები თავდაპირველად ფასდება სამართლიანი ღირებულებით. თავდაპირველი აღიარების შემდგომ, წარმოებული ინსტრუმენტები ფასდება სამართლიანი ღირებულებით, და მასში მომხდარი ცვლილებები როგორც წესი აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(iii) კლასიფიკაცია და შემდგომი შეფასება

პირველადი აღიარებისას, ფინანსური აქტივი კლასიფიცირდება ისევე, როგორც ფასდება: ამორტიზებული ღირებულებით; სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით - ინვესტიცია სავალო ინსტრუმენტებში; სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით - ინვესტიცია წილობრივ ინსტრუმენტებში; ან სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით.

პირველადი აღიარების შემდგომ ფინანსური აქტივები არ ექვემდებარება რეკლასიფიკაციას, მანამ სანამ ჯგუფი არ შეცვლის ფინანსური აქტივების აღრიცხვის ბიზნეს მოდელს, რა შემთხვევაშიც ყველა ჩართული ფინანსური აქტივი რეკლასიფიცირებულია ბიზნეს მოდელის ცვლილების შემდგომ პირველი სააღრიცხვო პერიოდის პირველივე დღეს.

ფინანსური აქტივი ფასდება ამორტიზებული ღირებულებით თუ ის აკმაყოფილებს ქვემოთ მოცემულ ორივე პირობას და არ არის გამიზნული, როგორც სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული:

- აქტივი განეკუთვნება ბიზნეს მოდელს, რომლის მიზანიც არის აქტივების შენახვა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების შესაგროვებლად; და
- მისი სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტულ თარიღებში წარმოშობს ფულად ნაკადებს, რომელიც მხოლოდ ძირი თანხისა და დაუფარავ ძირ თანხაზე დაგროვილი პროცენტის გადახდას წარმოადგენს.

ინვესტიცია სავალო ინსტრუმენტებში ფასდება სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით თუ ის აკმაყოფილებს ქვემოთ მოცემულ ორივე პირობას და არ არის გამიზნული, როგორც სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული:

- აქტივი განეკუთვნება ბიზნეს მოდელს, რომლის მიზანიც არის სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების შეგროვება და ფინანსური აქტივების გაყიდვა; და
- მისი სახელშეკრულებო პირობები კონკრეტულ თარიღებში წარმოშობს ფულად ნაკადებს, რომელიც მხოლოდ ძირი თანხისა და დაუფარავ ძირ თანხაზე დაგროვილი პროცენტის გადახდას წარმოადგენს.

ყველა ფინანსური აქტივი, რომელიც არ კლასიფიცირდება ამორტიზებული ღირებულებით ან სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით, როგორც ზემოთ აღვნიშნეთ, აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით.

ფინანსური აქტივები - ბიზნეს მოდელის შეფასება

ჯგუფი აფასებს იმ ბიზნეს მოდელის მიზანს, რომლის ფარგლებშიც არის ფლობილი ფინანსური აქტივი პორტფელის დონეზე, რადგან ეს საუკეთესოდ ასახავს ბიზნესის მართვის გზებს და ინფორმაცია მიწოდებულია ხელმძღვანელობისთვის.

ფინანსური აქტივები - შეფასება იმისა წარმოადგენს თუ არა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები მხოლოდ ძირი თანხისა და პროცენტის გადახდებს:

ამ შეფასების მიზნებისთვის, "ძირი თანხა" განისაზღვრება როგორც ფინანსური აქტივის სამართლიანი ღირებულება მისი თავდაპირველი აღიარებისას. "პროცენტი" განისაზღვრება როგორც ანაზღაურება ფულის დროითი ღირებულებისა და კონკრეტული დროის პერიოდის განმავლობაში დაუფარავ ძირ თანხასთან დაკავშირებული საკრედიტო რისკისთვის და სხვა ძირითადი სასესხო რისკებისთვის და ხარჯებისთვის (ანუ ლიკვიდურობის რისკი და ადმინისტრაციული ხარჯები), ასევე მოიცავს მოგების მარჟას.

იმის შეფასებისას წარმოადგენს თუ არა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადები მხოლოდ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდებს, ჯგუფი ინსტრუმენტის სახელშეკრულებო პირობებს ითვალისწინებს. აღნიშნული მოიცავს შეფასებას იმისა, მოიცავს თუ არა ფინანსური აქტივი სახელშეკრულებო პირობას, რომელიც შეცვლიდა სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების ოდენობას და ვადებს, იმგვარად რომ ის აღარ დააკმაყოფილებდა აღნიშნულ პირობას. აღნიშნული შეფასების დროს, ჯგუფი ითვალისწინებს შემდეგს:

- პირობითი მოვლენები, რომლებიც ფულადი ნაკადების ოდენობას ან ვადებს შეცვლიდნენ;
- პირობები, რომლებმაც შეიძლება კუპონის სახელშეკრულებო განაკვეთი შეცვალონ, მათ შორის ცვლადი განაკვეთის ფუნქციები;
- გადახდილი ავანსის და გახანგრძლივების პირობები; და
- პირობები, რომლებიც ზღუდავს ჯგუფის მოთხოვნას ფულად ნაკადებზე კონკრეტული აქტივებიდან (ანუ ფუნქციები რეგრესის უფლების გარეშე).

გადახდილი ავანსის ფუნქცია შეესაბამება მხოლოდ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდის კრიტერიუმს, თუ წინასწარ გადახდილი თანხის ოდენობა, ძირითადად, წარმოადგენს ძირითადი თანხისა და დაუფარავ ძირითადი თანხაზე დარიცხული პროცენტის დაუფარავ ოდენობებს, რაც შეიძლება მოიცავდეს გონივრულ დამატებით ანაზღაურებას ადრეული შეწყვეტისთვის.

ფინანსური ვალდებულებები - კლასიფიკაცია, შემდგომი შეფასება და შემოსულობა და ზარალი

ფინანსური ვალდებულებები კლასიფიცირდება ისევე როგორც ფასდება, ამორტიზირებული ღირებულებით. ფინანსური ვალდებულებები შემდგომ ფასდება ამორტიზირებული ღირებულებით ეფექტური პროცენტის მეთოდის გამოყენებით. საპროცენტო ხარჯი და საკურსო სხვაობით განპირობებული შემოსულობები და ზარალები აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. აღიარების შეწყვეტის შედეგად მიღებული შემოსულობა ან ზარალი ასევე აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(iv) ფინანსური აქტივებისა და ფინანსური ვალდებულებების მოდიფიცირება

ფინანსური აქტივები

თუ ფინანსური აქტივის პირობები მოდიფიცირებულია, ჯგუფმა უნდა შეაფასოს არსებითად იცვლება თუ არა მოდიფიცირებული აქტივისგან წარმოშობილი ფულადი ნაკადები. თუ ფულად ნაკადებში არსებითი ცვლილებაა (ეგრეთ წოდებული „არსებითი მოდიფიცირება“), მაშინ თავდაპირველი ფინანსური აქტივისგან წარმოშობილ ფულად ნაკადებზე სახელშეკრულებო უფლებები მიიჩნევა ვადაგასულად. ამ შემთხვევაში, თავდაპირველი ფინანსური აქტივის აღიარება წყდება და ახალი ფინანსური აქტივი აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით.

ჯგუფი ახორციელებს მოცემული მოდიფიცირების არსებითობის რაოდენობრივ და ხარისხობრივ შეფასებას, ანუ არსებითად განსხვავდება თუ არა საწყისი ფინანსური აქტივიდან მიღებული ფულადი ნაკადები მოდიფიცირებული ან ჩანაცვლებული ფინანსური აქტივიდან მიღებული ფულადი ნაკადებისგან. ჯგუფი აფასებს არსებითია თუ არა ცვლილება რაოდენობრივ და ხარისხობრივ მაჩვენებლებზე დაყრდნობით, მოცემული თანმიმდევრობით: ხარისხობრივი მაჩვენებლები, რაოდენობრივი მაჩვენებლები, ორივე ხარისხობრივი და რაოდენობრივი მაჩვენებლის საერთო გავლენა. თუ ფულადი ნაკადები არსებითად განსხვავდება, მაშინ თავდაპირველი ფინანსური აქტივისგან წარმოშობილ ფულად ნაკადებზე სახელშეკრულებო უფლებები მიიჩნევა ვადაგასულად. ამ შეფასების გაკეთების დროს ჯგუფი ფინანსური ვალდებულებების აღიარების შეწყვეტის დროს გამოყენებული პრინციპების ანალოგიური პრინციპებით ხელმძღვანელობს.

ჯგუფი ასკვნის, რომ მოდიფიცირება არსებითია შემდეგ ხარისხობრივ ფაქტორებზე დაყრდნობით:

- ცვლილება ფინანსური აქტივის ვალუტაში;
- ცვლილება გირაოში ან სხვა საკრედიტო პირობებში;

თუ ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული, მოდიფიცირებული აქტივისგან მიღებული ფულადი ნაკადები, არ არის არსებითად შეცვლილი, მაშინ მოდიფიცირების შედეგად ფინანსური აქტივის აღიარება არ წყდება. ამ შემთხვევაში, ჯგუფი ხელახლა ანგარიშობს ფინანსური აქტივის მთლიან საბალანსო ღირებულებას და მთლიანი საბალანსო ღირებულების კორექტირებისას წარმოქმნილ თანხას აღრიცხავს როგორც მოდიფიცირებით განპირობებულ შემოსულობას ან ზარალს მოგების ან ზარალის ანგარიშგებაში. ფინანსური აქტივის მთლიანი საბალანსო ღირებულება ხელახლა ითვლება როგორც შეცვლილი ან მოდიფიცირებული სახელშეკრულებო ფულადი ნაკადების მიმდინარე ღირებულება, რომელიც დისკონტირდება ფინანსური აქტივის თავდაპირველი ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით. ნებისმიერი გაწეული ხარჯი ან საკომისიო აკორექტირებს მოდიფიცირებული ფინანსური აქტივის საბალანსო ღირებულებას და არის ამორტიზებული მოდიფიცირებული ფინანსური აქტივის დარჩენილი მოხმარების ვადის განმავლობაში.

ფინანსური ვალდებულებები

ჯგუფი წყვეტს ფინანსურ ვალდებულების აღიარებას, როდესაც იცვლება მისი პირობები და არსებითად განსხვავდება მოდიფიცირებული ფინანსური ვალდებულებისგან მიღებული ფულადი ნაკადები. ამ შემთხვევაში, ახალი მოდიფიცირებულ პირობებზე დაფუძნებული ფინანსური ვალდებულება აღიარდება სამართლიანი ღირებულებით. სხვაობა აღიარებაშეწყვეტილი ფინანსური ვალდებულების საბალანსო ღირებულებასა და ახალ მოდიფიცირებულ პირობებთან ფინანსურ ვალდებულებას შორის აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

თუ მოდიფიცირება (ან გაცვლა) არ იწვევს ფინანსური ვალდებულების აღიარების შეწყვეტას ჯგუფი იყენებს ფინანსური აქტივის მთლიანი საბალანსო ღირებულების კორექტირებისას გამოყენებულ სააღრიცხვო პოლიტიკას. როდესაც მოდიფიცირება არ იწვევს ფინანსური აქტივის აღიარების შეწყვეტას ჯგუფი აღიარებს ესეთი მოდიფიცირებიდან (ან გაცვლიდან) წარმოშობილ, ფინანსური ვალდებულების ამორტიზირებული ღირებულების ნებისმიერ კორექტირებას, მოგებაში ან ზარალში, მოდიფიცირების (გაცვლის) თარიღში.

ცვლილებები არსებული ფინანსური ვალდებულებების ფულად ნაკადებში არ მიიჩნევა კორექტირებად, თუ ისინი წარმოიშვა არსებული სახელშეკრულებო პირობებიდან, ანუ ბანკების მიერ, ეროვნული ბანკის მხრიდან საკვანძო განაკვეთებში განხორციელებული ცვლილებების შედეგად, წამოწყებული ცვლილებები ფიქსირებულ საპროცენტო განაკვეთებში, თუ სასესხო ხელშეკრულება აძლევს ბანკს ამის უფლებას და ჯგუფს აქვს შესაძლებლობა, რომ ან მიიღოს გადახდილი განაკვეთი ან დაფაროს სესხი ნომინალური ღირებულებით, ჯარიმის გადახდის გარეშე. საპროცენტო განაკვეთის ცვლილებისას არსებული საბაზრო განაკვეთის შესაბამისად, ჯგუფი ხელმძღვანელობს მცოცავი საპროცენტო განაკვეთის ფინანსური ინსტრუმენტებით. ეს ნიშნავს, რომ შესაბამისად იცვლება ეფექტური საპროცენტო განაკვეთიც.

ჯგუფი აფასებს არსებითია თუ არა ცვლილება რაოდენობრივ და ხარისხობრივ მაჩვენებლებზე დაყრდნობით: ხარისხობრივი მაჩვენებლები, რაოდენობრივი მაჩვენებლები, ორივე ხარისხობრივი და რაოდენობრივი მაჩვენებლების საერთო გავლენა. ჯგუფი ასკვნის, რომ მოდიფიცირება არსებითია შემდეგ ხარისხობრივ ფაქტორებზე დაყრდნობით:

- ფინანსური ვალდებულების ვალუტის ცვლილება;
- ცვლილება გირაოში ან სხვა საკრედიტო პირობებში;
- კონვერტაციის პირობის დამატება;
- ფინანსური ვალდებულების სუბორდინაციის ცვლილება.

სოფო კახიძე

რაოდენობრივი შეფასებისას მნიშვნელოვნად იცვლება პირობები თუ ახალი პირობების მიხედვით ფულადი ნაკადების დისკონტირებული მიმდინარე ღირებულება, წმინდად გადახდილი თანხების (დისკონტირებული თავდაპირველი საპროცენტო განაკვეთით) ჩათვლით, მინიმუმ 10%-ით განსხვავდება საწყისი ფინანსური ვალდებულებიდან წარმოქმნილი ნარჩენი ფულადი ნაკადების დისკონტირებული მიმდინარე ღირებულებისგან. თუ სავალო ინსტრუმენტების გაცვლა ან პირობების მოდიფიცირება მიჩნეულია ვალის დაფარვად, ნებისმიერი გაწეული ხარჯი ან საკომისიო აღიარებულია ვალის დაფარვიდან მიღებულ შემოსულობასა ან ზარალში. თუ გაცვლა ან მოდიფიცირება არ არის მიჩნეული ვალის დაფარვად, ნებისმიერი გაწეული ხარჯი ან საკომისიო აკორექტირებს ვალდებულების საბალანსო ღირებულებას და ამორტიზებულია მოდიფიცირებული ვალდებულების ნარჩენი მოხმარების ვადის განმავლობაში.

(v) აღიარების შეწყვეტა

ფინანსური აქტივები

ჯგუფი წყვეტს ფინანსური აქტივის აღიარებას, როდესაც ფინანსური აქტივიდან მისაღები ფულადი ნაკადების მიღების სახელშეკრულებო უფლებებს გასდის ვადა, ან ის გადასცემს გარიგებიდან მისაღებ სახელშეკრულებო ფულად ნაკადებზე უფლებებს, გარიგებაში რომელშიც ფინანსური აქტივის ფლობის თითქმის ყველა რისკი და ანაზღაურება არის გადაცემული, ან როდესაც ჯგუფი არც გადასცემს და არც ინარჩუნებს ფინანსური აქტივის ფლობასთან დაკავშირებულ რისკებს და ანაზღაურებებს და ჯგუფი არ ინარჩუნებს ფინანსურ აქტივზე კონტროლს.

ჯგუფი დებს გარიგებებს, რომლითაც ის გადასცემს მისი ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში ასახულ აქტივებს, მაგრამ ინარჩუნებს გადაცემულ აქტივებთან დაკავშირებულ ყველა ან თითქმის ყველა რისკს და ანაზღაურებას. ასეთ შემთხვევებში, გადაცემული აქტივის აღიარება არ წყდება.

ფინანსური ვალდებულებები

ჯგუფი წყვეტს ფინანსური ვალდებულების აღიარებას, როდესაც მისი სახელშეკრულებო ვალდებულებები დაკმაყოფილებულია, უქმდება ან ვადა გასდის. ჯგუფი ასევე წყვეტს ფინანსური ვალდებულების აღიარებას როცა მისი პირობები იცვლება და შეცვლილი ფინანსური ვალდებულებიდან მიღებული ფულადი ნაკადები მნიშვნელოვნად იცვლება, რა შემთხვევაშიც მოდიფიცირებულ პირობებზე დაფუძნებული ახალი ფინანსური ვალდებულება აღიარდება მისი სამართლიანი ღირებულებით.

ფინანსური ვალდებულების აღიარების შეწყვეტისას, გაუქმებულ საბალანსო ღირებულებას შორის და გადახდილ თანხას შორის სხვაობა (ნებისმიერი გადაცემული არაფულადი აქტივების და ნაკისრი ვალდებულებების ჩათვლით) აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

(vi) ურთიერთგადაფარვა

ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები შეიძლება იყოს ურთიერთგადაფარული და წმინდა ოდენობა წარმოდგენილი ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში, მხოლოდ და მხოლოდ მაშინ როდესაც ჯგუფს აქვს იურიდიული აღსრულების უფლება, რომ ურთიერთგაქვითოს ეს ოდენობები და ის აპირებს მათ დაკმაყოფილებას წმინდა თანხის საფუძველზე ან აქტივის გაყიდვით იმავდროულად დააკმაყოფილოს ვალდებულება

(k) საწესდებო კაპიტალი

საწესდებო კაპიტალი კლასიფიცირდება კაპიტალის სახით.

სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი

(l) ფინანსური გარანტიები

ფინანსური გარანტიები წარმოადგენს ხელშეკრულებებს, რომლის მიხედვითაც ჯგუფს მოეთხოვება კონკრეტული გადახდების განხორციელება, რათა მფლობელს აუნაზღაუროს ზარალი რომელსაც ის გასწევს რადგან კონკრეტული მევალე ვერ ახერხებს გადახდის განხორციელებას მისი ვადის დადგომის დროს, სასესხო ინსტრუმენტის პირობების შესაბამისად.

გაცემული ფინანსური გარანტიები თავდაპირველად ფასდება სამართლიანი ღირებულებით. შემდგომ, ისინი ფასდება ფასს 9-ის მიხედვით განსაზღვრულ ზარალის რეზერვსა და თავდაპირველად აღიარებულ ოდენობას (გამოკლებული, შესაბამისობის შემთხვევაში, ფასს 15-ის პრინციპების მიხედვით აღიარებული შემოსავლის კუმულაციური ოდენობა) შორის უდიდესით.

(m) გაუფასურება

(i) არაწარმოებული ფინანსური აქტივები

ფინანსური ინსტრუმენტები

ჯგუფი აღიარებს ზარალის რეზერვებს ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებული ფინანსური აქტივების მოსალოდნელ საკრედიტო ზარალზე:

ჯგუფი აღრიცხავს ზარალის რეზერვებს არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის მიხედვით, შემდეგი შემთხვევების გარდა, როდესაც აღირიცხება 12-თვიანი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის მიხედვით:

- სასესხო ფასიანი ქაღალდები, რომლებსაც საანგარიშგებო თარიღისთვის აქვთ დაბალი საკრედიტო რისკი; და
- სხვა სასესხო ფასიანი ქაღალდები და საბანკო ნაშთები, რომელთათვისაც საკრედიტო რისკი (ანუ ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი მოხმარების ვადის განმავლობაში დეფოლტის ალბათობა) არსებითად არ გაზრდილა თავდაპირველი აღიარების შემდგომ.

ზარალის რეზერვები სავაჭრო მოთხოვნებზე და სახელშეკრულებო აქტივებზე ყოველთვის ფასდება არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ტოლი ოდენობით.

ფინანსურ აქტივზე თავდაპირველად აღიარებული საკრედიტო რისკის არსებითი ზრდის დასადგენად და მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის განსაზღვრისათვის, ჯგუფი ითვალისწინებს დასაბუთებულ და დამხმარე ინფორმაციას რომელიც შესაბამისია და ხელმისაწვდომი დამატებითი ხარჯებისა და ძალისხმევის გაწევის გარეშე. ეს მოიცავს როგორც ხარისხობრივ ისე რაოდენობრივ ინფორმაციას და ანალიზს, ჯგუფის წარსულ გამოცდილებაზე დაყრდნობით, ინფორმირებული საკრედიტო შეფასების და წინდახედულობის პრინციპის გათვალისწინებით.

ჯგუფი ფინანსური აქტივის საკრედიტო რისკის მნიშვნელოვან ზრდად მიიჩნევს როდესაც მას 30 დღეზე მეტი ვადაგადაცილება აქვს.

ჯგუფი ფინანსურ აქტივს მიიჩნევს დეფოლტირებულად მაშინ როდესაც:

- არ არის სავარაუდო, რომ მსესხებელი სრულად დაფარავს თავის საკრედიტო ვალდებულებებს ჯგუფის მიმართ, ჯგუფის მიერ სესხის უზრუნველყოფის რეალიზაციის გარეშე (ესეთის არსებობის შემთხვევაში); ან
- ფინანსური აქტივი 90 დღეზე მეტი ვადაგადაცილებულია.

ჯგუფი მიიჩნევს, რომ სესხის უზრუნველყოფას აქვს დაბალი საკრედიტო რისკი როდესაც მისი საკრედიტო რეიტინგი ტოლია გლობალურად მიღებული განმარტებისა „ინვესტიციის ხარისხი“.

არსებობის მანძილზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი რომელიც წარმოიშობა ნებისმიერი შესაძლო დეფოლტის შემთხვევებისგან ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი მოხმარების ვადის განმავლობაში.

12-თვიანი მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არის მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ნაწილი, რომელიც შეიძლება წარმოიქმნას საანგარიშგებო თარიღის შემდეგ 12 თვის განმავლობაში მომხდარი დეფოლტის შემთხვევების შედეგად (ან უფრო მოკლე პერიოდში თუ ინსტრუმენტის მოსალოდნელი სასიცოცხლო ვადა 12 თვეზე ნაკლებია).

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის დადგენისას გამოყენებული მაქსიმალური პერიოდი შეესაბამება მაქსიმალურ სახელშეკრულებო პერიოდს რომლის განმავლობაშიც ჯგუფი ექვემდებარება საკრედიტო რისკს.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის შეფასება

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი არის საკრედიტო ზარალების ალბათობით შეწონილი შეფასება. საკრედიტო ზარალი ფასდება ყველა ფულადი დანაკლისის მიმდინარე ღირებულებით (ანუ სხვაობა საწარმოდან ხელშეკრულების მიხედვით მიღებულ ფულად ნაკადებსა და მოსალოდნელ მისაღებ ფულად ნაკადებს შორის).

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი დისკონტირდება ფინანსური აქტივის ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის გამოყენებით.

საკრედიტო რისკით გაუფასურებული ფინანსური აქტივები

ყველა საანგარიშგებო თარიღისთვის, ჯგუფი აფასებს არის თუ არა ამორტიზებული ღირებულებით აღრიცხული ფინანსური აქტივები და სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით შეფასებული სასესხო ფასიანი ქაღალდები გაუფასურებული საკრედიტო რისკით. ფინანსური აქტივი „გაუფასურებულია საკრედიტო რისკით“, როდესაც ფინანსური აქტივის სამომავლო ფულად ნაკადებზე საზიანო გავლენის მქონე ერთ ან მეტ მოვლენას ჰქონდა ადგილი. ფინანსური აქტივის საკრედიტო რისკით გაუფასურების მტკიცებულებები მოიცავს შემდეგ დაკვირვებად მონაცემებს:

- ემიტენტის ან მსესხებლის მნიშვნელოვანი ფინანსური სირთულეები;
- ხელშეკრულების დარღვევა, მაგალითად დეფოლტი ან 90 დღეზე მეტი ვადაგადაცილება;
- ჯგუფის მიერ წინსწრების ან სესხის რესტრუქტურისა იმ პირობებით, რომლებსაც ჯგუფი სხვა შემთხვევაში არ განიხილავდა;
- მოსალოდნელია მსესხებლის გაკოტრება ან სხვა ფინანსური რეორგანიზაცია; ან
- ფინანსური სირთულეების გამო ფასიანი ქაღალდების აქტიური ბაზრის გაქრობა.

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვის წარდგენა ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში

ზარალის რეზერვი ამორტიზებული ღირებულებით შეფასებულ ფინანსურ აქტივებზე, აკლდება აქტივების მთლიან საბალანსო ღირებულებას. სამართლიანი ღირებულებით სხვა სრულ შემოსავალში ასახვით შეფასებული სასესხო ფასიანი ქაღალდებისათვის, ზარალის რეზერვი დარიცხულია მოგებაზე ან ზარალზე და აღიარდება სხვა სრულ შემოსავალში.

ჩამოწერა

ფინანსური აქტივის მთლიანი საბალანსო ღირებულება ჩამოწერილია როდესაც ჯგუფს აღარ აქვს მისი მთლიანობაში ან ნაწილობრივ ამოღების გონივრული მოლოდინი. ინდივიდუალური მომხმარებლებისთვის, ჯგუფს აქვს განსაზღვრული ბრუტო საბალანსო ღირებულების ჩამოწერის პოლიტიკა, როდესაც ფინანსური აქტივი არის 180 დღეზე მეტი ვადაგადაცილებული, მსგავსი აქტივების ამოღების ისტორიული გამოცდილების საფუძველზე. კორპორატიული კლიენტებისთვის, ჯგუფი ინდივიდუალურად აფასებს ჩამოსაწერ ოდენობას და ვადებს, იმის მიხედვით არის თუ არა გონივრული მოლოდინი იმისა, რომ მოხერხდება თანხის ამოღება. ჯგუფი აღარ ელის მნიშვნელოვანი ოდენობის ამოღებას ჩამოწერილი თანხიდან. თუმცა, ჩამოწერილი ფინანსური აქტივები შეიძლება კიდევ დაექვემდებაროს აღსრულების მცდელობას ჯგუფის მხრიდან ვადაგასული თანხების ამოღების პროცედურების შესაბამისად.

(ii) არაფინანსური აქტივები

ჯგუფის არაფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულება (მარაგების და გადავადებული საგადასახადო აქტივების გარდა) გადაიხედება ყოველი საანგარიშგებო თარიღისათვის, რათა დადგინდეს არსებობს თუ არა გაუფასურების რაიმე ნიშნები. მსგავსი ნიშნების არსებობის შემთხვევაში ფასდება აქტივის ანაზღაურებადი ღირებულება. გუდვილის ანაზღაურებადი ღირებულება ფასდება ყოველ წელს ერთსა და იმავე დროს.

გაუფასურების დადგენის მიზნით, აქტივები, რომლებიც ვერ შემოწმდება ინდივიდუალურად, ჯგუფდება აქტივების უმცირეს ჯგუფებად, რაც ახდენს ფულადი ნაკადების გენერირებას ხანგრძლივი სარგებლობიდან, რომლებიც დიდწილად დამოუკიდებელი არიან სხვა აქტივების ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის ფულადი შემოძინებებისგან. ჯგუფის კორპორატიული აქტივები არ ქმნიან ცალკეულ ფულადი ნაკადების შემოძინებებს და გამოიყენებიან ერთზე მეტი ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის მიერ. კორპორატიული აქტივები განაწილებულია ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულებზე დასაბუთებულ და თანმიმდევრულ საფუძველზე და მოწმდება გაუფასურებაზე იმ ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის შემოწმების ნაწილის სახით რომელსაც კორპორატიული აქტივი მიეკუთვნება. ბიზნეს შერწყმის შედეგად შეძენილი გუდვილი ნაწილდება იმ ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულების ჯგუფებზე რომლებიც მოსალოდნელია რომ მიიღებენ სარგებელს შერწყმის სინერგიებიდან.

აქტივის ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის აღდგენადი ღირებულება არის მის გამოყენებით ღირებულებასა და სამართლიან ღირებულებას (გამოკლებული გაყიდვის ხარჯები) შორის უდიდესი. გამოყენებითი ღირებულების შეფასებისას, მომავალში მისაღები ფულადი ნაკადები დისკონტირდება მათ მიმდინარე ღირებულებაზე, გადასახადების გადახდამდე დისკონტირების განაკვეთის გამოყენებით, რაც ასახავს ბაზრის მიმდინარე შეფასებას ფულის ღირებულებისა დროში და ამ აქტივებისთვის ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელ ერთეულისთვის დამახასიათებელ რისკებს.

გაუფასურების ზარალი აღიარდება თუ აქტივის და მასთან დაკავშირებული ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის საბალანსო ღირებულება აღემატება მის სავარაუდო ანაზღაურებად ღირებულებას. გაუფასურების ზარალები აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულების მიმართებაში აღიარებული გაუფასურების ზარალი ნაწილდება თავდაპირველად ნებისმიერი ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულზე განაწილებული გუდვილის საბალანსო ღირებულებაზე და ამცირებს მას, და შემდეგ ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულის სხვა აქტივების საბალანსო ღირებულებაზე წილობრივ საფუძველზე, და ამცირებს მას.

გუდვილის გაუფასურების ზარალი არ არის აღდგენადი. წინა პერიოდებში აღიარებული გაუფასურების ზარალი ფასდება თითოეული საანგარიშგებო თარიღისთვის, ნებისმიერ მინიშნებაზე იმისა, რომ ზარალი შემცირდა ან აღარ არსებობს. გაუფასურების ზარალის აღდგენა ხდება, თუ ადგილი აქვს ცვლილებას ანაზღაურებადი თანხის განსაზღვრებაში გამოყენებულ შეფასებებში. გაუფასურების ზარალი აღდება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ აქტივის საბალანსო ღირებულება არ აღემატება იმ საბალანსო ღირებულებას, რომელიც იქნებოდა განსაზღვრული, ცვეთისა და ამორტიზაციის გამოკლებით, თუ ადგილი არ ექნებოდა გაუფასურების ზარალის აღიარებას.

(n) იჯარები

ჯგუფი აღიარებს აქტივს გამოყენების უფლებით და საიჯარო ვალდებულებას იჯარის დაწყების თარიღისთვის. აქტივი გამოყენების უფლებით თავდაპირველად ფასდება თვითღირებულებით და შემდგომ, თვითღირებულებით დაგროვილი ცვეთისა და გაუფასურების ზარალის გამოკლებით, და კორექტირებული საიჯარო ვალდებულებების კონკრეტული გადაფასებებით.

საიჯარო ვალდებულება თავდაპირველად ფასდება მომავალი საიჯარო გადახდების მიმდინარე ღირებულებით (გადასვლის თარიღისთვის), რომელიც დისკონტირებულია იჯარაში ჩართული საპროცენტო განაკვეთით ან, თუ აღნიშნული განაკვეთის განსაზღვრა დროულად ვერ ხერხდება, ჯგუფის ზღვრული სასესხო განაკვეთით. როგორც წესი, ჯგუფი დისკონტირების განაკვეთად მის ზღვრულ სასესხო განაკვეთს იყენებს.

საიჯარო ვალდებულება შემდგომ გაზრდილია საპროცენტო ხარჯით საიჯარო ვალდებულებაზე და შემცირებულია განხორციელებული საიჯარო გადახდებით. ის გადაფასებულია როდესაც არსებობს ცვლილება სამომავლო საიჯარო გადახდებში, რომელიც წარმოიშვა შემდეგის ცვლილების შედეგად: ინდექსის ან განაკვეთის ცვლილება, ცვლილება შეფასებაში იმ ოდენობისა რომელიც მოსალოდნელია, რომ იქნება გადასახდელი ნარჩენი ღირებულების გარანტიის ფარგლებში, ან შესაბამისობის შემთხვევაში, ცვლილებები შეფასებაში იმისა გონივრულად მოსალოდნელია თუ არა, რომ შესყიდვის ან გახანგრძლივების შესაძლებლობა იქნება გამოყენებული, ან გონივრულად მოსალოდნელია რომ შეწყვეტის შესაძლებლობა არ იქნება გამოყენებული.

საიჯარო ვადა ასახავს ჯგუფის გონივრულ შეფასებას იმ პერიოდისა, რომლის განმავლობაშიც შესაბამისი აქტივი იქნება გამოყენებული. საიჯარო ვადის განსაზღვრისას ჯგუფი აფუძნებს მის მსჯელობას კონტრაქტის და შესაბამისი აქტივის ფართო ეკონომიკაზე და არა მხოლოდ სახელშეკრულებო პირობებზე, რაც იძლევა საშუალებას, რომ ფაქტორები როგორებიცაა ეკონომიკური ჯარიმები, საკანონმდებლო მიდგომა იჯარის განახლებაზე, მოსალოდნელი ცვლილებები რეგულაციაში და ჯგუფის სამომავლო ბიზნეს გეგმები ეფექტურად იყოს ასახული საიჯარო ვადის შეფასებაში.

(o) დასაქმებულთა გასამრჯელოები

დასაქმებულთა მოკლევადიანი გასამრჯელოები ფასდება არადისკონტირებულ საფუძველზე და ხარჯად აღირიცხება შესაბამისი მომსახურების გაწევისას.

ვალდებულება აღიარდება იმ ოდენობით, რომლის გადახდაც მოსალოდნელია მოკლევადიანი ფულადი ბონუსის ან მოგების განაწილების გეგმების ფარგლებში, თუ ჯგუფს ექნება მიმდინარე სამართლებრივი ან კონსტრუქციული ვალდებულება გადაიხადოს ეს თანხა დაქირავებული პირის მიერ წარსულში გაწეული მომსახურების შედეგად და როდესაც ამგვარი ვალდებულება საიმედოდ შეიძლება იყოს შეფასებული.

(p) სახელმწიფო გრანტები

სახელმწიფო გრანტები აღიარდება, როდესაც არსებობს გონივრული რწმუნება იმისა, რომ:
(ა) საწარმო შეასრულებს მასთან დაკავშირებულ პირობებს და (ბ) გრანტები იქნება მიღებული.

ჯგუფი მიღებულ სახელმწიფო გრანტებს გაქვითავს შესაბამის ხარჯებთან, რომელთა ასანაზღაურებლადაც ეს გრანტები იქნა მიღებული. შესაბამისად, მოგებისა და ზარალის ანგარიშგებაში ხარჯები წარმოდგენილია დაკავშირებული გრანტების შემოსავლის გამოკლებით.

29. ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც ჯერ არ არის ძალაში შესული

არსებობს რიგი ახალი სტანდარტები და ინტერპრეტაციები, რომლებიც 2021 წლის 1 იანვრიდან, და ყოველი მომდევნო წლიური საანგარიშგებო პერიოდებისთვის, შევიდა ძალაში (ადრეული გამოყენებაც ნებადართულია); თუმცა ჯგუფს ჯერ არ ჰქონდა აღნიშნული ახალი ან შეცვლილი სტანდარტები მიღებული წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების მომზადებისას. მოსალოდნელია, რომ ქვემოთ ჩამოთვლილი ახალი და შესწორებული სტანდარტები არ მოახდენენ მნიშვნელოვან გავლენას ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე:

- საორიენტაციო საბაზისო საპროცენტო განაკვეთის რეფორმა - ეტაპი 2 (ფასს 9, ბასს 39, ფასს 7, ფასს 4 და ფასს 16-ის შესწორებები).
- COVID-19-თან დაკავშირებული საიჯარო ქირის დათმობები 2021 წლის 30 ივნისის შემდეგ (ფასს 16-ის შესწორება).
- წაგებიანი ხელშეკრულებები - ხელშეკრულების შესრულების ღირებულება (ბასს 37-ის შესწორებები)
- ფასს სტანდარტების წლიური გაუმჯობესება 2018-2020 წლების ციკლი;
- ძირითადი საშუალებები: შემოსავალი გამოიზნულ გამოყენებამდე (ბასს 16-ის შესწორებები).
- კონცეპტუალური ჩარჩოს მითითებები (ფასს 3-ის შესწორებები);
- ვალდებულებების კლასიფიკაცია მიმდინარე ან გრძელვადიანის სახით (ბასს 1-ის შესწორებები).
- ფასს 17 სადაზღვევო ხელშეკრულებები და ფასს 17 სადაზღვევო ხელშეკრულებების შესწორებები
- სააღრიცხვო პოლიტიკების განმარტებითი შენიშვნები (ბასს 1-ის და ფასს სტანდარტების პრაქტიკის დებულება 2-ის შესწორებები)
- სააღრიცხვო შეფასებების განმარტება (ბასს 8-ის შესწორებები).

30. შემდგომი მოვლენები

2022 წლის ივნისში, საქართველოს პარლამენტმა მიიღო გადაწყვეტილება, 2021 წლისთვის ქონების გადასახადისგან გაეთავისუფლებინა სასტუმროების სექტორში ჩართული ბიზნესები. იმის გათვალისწინებით, რომ გათავისუფლება 2022 წლის ივნისში ამოქმედდა, ჯგუფმა აღიარა ქონების გადასახადის ხარჯი და შესაბამისი ვალდებულება 2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში.

პარტნიორთა 2022 წლის 7 ივნისის გადაწყვეტილებით, შპს "ესარჯი რიალ ისთეითის" საკუთრებაში არსებული ფულადი სახსრებისა და მათი ეკვივალენტების სს "სილქ როუდ ბანკის" (დაკავშირებული მხარის საწარმო) მიერ ააიპ "წინანდლის ფესტივალზე" გაცემული ფინანსური გარანტიის სასარგებლოდ დაგირავება გადაწყდა.

2022 წლის აგვისტოში, "Comodon Holding (Malta) Limited"-ისგან (შშ-შეიქმედებული კომპანიის სესხი (შენიშვნა 18)), მიღებული სესხის (საბალანსო ღირებულებით 43,133 ათასი ლარი 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის) დაფარვის ვადა 2030 წლის 31 დეკემბრამდე იქნა გახანგრძლივებული.

2022 წლის განმავლობაში, სს "საქართველოს ბანკსა" და შპს "არგო მენეჯმენტს", შპს "ჯორჯიან ჰოტელ მენეჯმენტს" შპს "მედეა ოფერეითინგ კომპანის", სს "ახალი სასტუმროსა" და შპს "სილქ ჰოსფიტალითის" შორის გაფორმდა ზოგადი საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულება 100 მილიონ აშშ დოლარზე, დაფარვის ვადით 240 თვე. ზოგადი საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულების ფარგლებში, თითოეული სესხის მოთხოვნა სს "საქართველოს ბანკის" მიერ დამატებით დამტკიცებას ექვემდებარება. ჯგუფის საწარმოები გეგმავენ, რომ აუცილებლობის შემთხვევაში, დააგირაონ ყველა არსებული ან მომავალი მოძრავი და უძრავი ქონება, არამატერიალური აქტივები, ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები და წილები სხვა საწარმოებში, შპს "საქართველოს ბანკთან" გაფორმებული საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულებების და სს "თიბისი ბანკისგან" მიღებული სესხებისა და კრედიტების სასარგებლოდ (იხ. შენიშვნა 18).

2022 წლის 31 იანვარს, სს "სილქნეტმა" წარმატებით გამოუშვა 300,000 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით ევროობლიგაციები დაფარვის ვადით 2027 წელი და 8.375%-იანი საპროცენტო განაკვეთით. გამოშვების შედეგად მიღებული შემოსულობები იქნა გამოყენებული შემდეგისთვის:

- a. 200,000 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით არაუზრუნველყოფილი ევროობლიგაციების გამოსყიდვა (შენიშვნა 18);
- b. 34,000 ათასი ლარის ოდენობით არაუზრუნველყოფილი ადგილობრივი ობლიგაციების გამოსყიდვა (შენიშვნა 18);
- c. პრემიისა და მოსაკრებლის გადახდა ახალ ემისიასთან და სატენდერო შეთავაზებასთან და თანხმობის შუამდგომლობასთან დაკავშირებით; და
- d. ზოგადი კორპორატიული მიზნებისთვის.

არსებული ევროობლიგაციების რეფინანსირების შედეგად, უზრუნველყოფილი საბანკო სესხი განახლებადი საკრედიტო ხაზის ხელშეკრულება გაუქმდა (შენიშვნა 18 (c)) და სამართლიანი ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით შეფასებული დაკავშირებული ფინანსური ინსტრუმენტი სრულად დაიხურა (შენიშვნა 18 (e)).

2022 წელს, სს "სილქნეტმა" გასწია დაახლოებით 3,200 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით დამატებითი გარიგების ხარჯები (წარმატების საფასური), რომლებიც 300,000 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით ევროობლიგაციების წარმატებულ ემისიას უკავშირდებოდა.

2022 წლის იანვარში, სს "სილქნეტის" გრძელვადიანი ემიტენტის დეფოლტ რეიტინგი b1-ი, "Moody's" სარეიტინგო სააგენტოს მიხედვით, გაუმჯობესდა და უარყოფითი პერსპექტივა სტაბილური პერსპექტივით ჩანაცვლდა.

გამოშვების შემდეგ, სს "სილქნეტმა" ხელახლა შეიძინა 85,142 ათასი აშშ დოლარის ოდენობით ახალი ევროობლიგაციები.

2022 წლის ივლისში, სს "სილქნეტმა" გააუქმა გირავნობა 41,296 ათასი ლარის საბალანსო ღირებულების მქონე უზრუნველყოფილი აქტივების ნაწილიდან (იხ. შენიშვნა 9(a)).

2022 წელს, ჯგუფმა დაფარა 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის 17,902 ათასი ლარის საბალანსო ღირებულების მქონე უზრუნველყოფილი საბანკო სესხები (იხ. შენიშვნა 18).

სიახლეები კანონებსა და რეგულაციებში

2022 წლის იანვარში, საქართველოს პარლამენტმა დაამტკიცა აზარტული თამაშების ახალი რეგულაციები, მათ შორის ასაკობრივი ზღვარის გაზრდასთან, რეკლამირების შეზღუდვასთან, ასევე იმ პირთა ცენტრალურ სიასთან დაკავშირებით, რომელთაც ეკრძალებათ თამაში. საგადასახადო ცვლილებები ძალაში შევიდა 2022 წლის 1 მარტს და არის შემდეგი:

a. რეკლამა

აზარტული თამაშების ორგანიზატორებს ეკრძალებათ რაიმე სახის რეკლამის განთავსება, მათ შორის ელექტრონული საკომუნიკაციო ქსელების, ტელევიზიისა და რადიოს საშუალებით და გარე რეკლამა.

ამ კანონის გამონაკლისები არის შემდეგი:

- ადგილობრივად ლიცენზირებული აზარტული თამაშების ოპერატორების ვებგვერდზე განთავსებული რეკლამები;
- რეკლამა, რომელიც განთავსებულია სპორტული ღონისძიების ჩატარების ადგილზე, გარკვეული პირობებით;
- რეკლამა, რომელიც ვიზუალურად განთავსებულია ორგანიზატორის ე.წ. მიწის ობიექტთან, რომელიც იზღუდება მაქსიმუმ 10 კვ.მ. სარეკლამო სივრცით;
- რეკლამა, რომელიც განთავსებულია საერთაშორისო აეროპორტებსა და სასაზღვრო საბაჟო გამშვებ პუნქტებზე;
- საპრიზო გათამაშებების რეკლამირება ნებადართულია სამორინეების შიდა პერიმეტრში (მაგ. საბუკმეიკერო კანტორები, კაზინოები, სათამაშო აპარატების სალონები).

b. ასაკობრივი ზღვარი

25 წლამდე საქართველოს მოქალაქეებს აზარტულ თამაშებში მონაწილეობა ეკრძალებათ. ზემოაღნიშნული შეზღუდვები არ ვრცელდება 18 წელზე მეტი ასაკის მქონე უცხოელებზე.

c. იმ პირთა სია, რომელთაც აზარტული თამაშები ეკრძალებათ

განისაზღვრა ის პირები, რომელთაც აზარტული თამაშები ეკრძალებათ და ასევე ის პირები, რომლებიც უნდა იყვნენ შეტანილი აღნიშნულ პირთა სიაში და მოიცავს საბიუჯეტო ორგანიზაციებში, მარეგულირებელ ორგანოებში, საქართველოს ეროვნულ ბანკში დასაქმებულ პირებს და სოციალურად დაუცველი ოჯახების მონაცემთა ერთიან ბაზაში რეგისტრირებულ ოჯახის წევრებს. აზარტულ თამაშებში მონაწილეობა ასევე ეკრძალებათ დამოკიდებულ პირთა სიაში შეყვანილ პირებს, რომელიც შეიცავს აზარტულ თამაშებზე დამოკიდებულ პირთა მონაცემებს.

საქართველოს ადმინისტრაციულ სამართალდარღვევათა კოდექსი განსაზღვრავს შესაბამის საწესდებებს ახალი საკანონმდებლო ვალდებულებების დარღვევისთვის.

ხელმძღვანელობის შეფასებით, ახლად შემოღებულ ასაკობრივ შეზღუდვას არ ექნება არსებითი გავლენა ჯგუფის საოპერაციო შედეგებზე, რადგან კლიენტების უმრავლესობა უცხო ქვეყნის მოქალაქეა და 25 წელს ქვემოთ ადგილობრივი კლიენტების თანაფარდობა არის უმნიშვნელო კომპანიის საქართველოს კლიენტთა ბაზასთან მიმართებაში. ხელმძღვანელობა სხვა რეგულაციების შესაძლო გავლენის შეფასების პროცესშია.

შპს „სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგი“
კონსოლიდირებული მმართველობის ანგარიში - ბიზნესის მიმოხილვა
2021 წელი

1. ჯგუფის ბიზნესი, შედეგები და მდგომარეობა

ჯგუფის საქმიანობა ძირითადად ხორციელდება საქართველოში. შესაბამისად, ჯგუფზე ძირითადად ზემოქმედებს საქართველოში მოქმედი ეკონომიკური ფაქტორები და ფინანსური ბაზრები, რომლებიც განვითარებადი ბაზრის თვისებებით ხასიათდება. საკანონმდებლო, საგადასახადო და მარეგულირებელი ნორმები განაგრძობენ განვითარებას, თუმცა მათ მიმართ გამოიყენება განსხვავებული ინტერპრეტაციები და ისინი განიცდიან ხშირ ცვლილებებს, რაც სხვა საკანონმდებლო და ფისკალურ სირთულეებთან ერთად, საქართველოში მოქმედი ორგანიზაციებისთვის გარკვეულ გამოწვევებს წარმოადგენს.

კომპანია წარმოადგენს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოებას „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად და იურიდიულ პირად დარეგისტრირდა 2019 წლის 4 ივნისი. კომპანიის შვილობილი კომპანიები წარმოადგენენ შეზღუდული პასუხისმგებლობის და სააქციო საზოგადოების კომპანიებს „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად.

კომპანიის რეგისტრირებული ოფისის მისამართია: მთაწმინდის რაიონი, რესპუბლიკის მოედანი, თბილისი, საქართველო და კომპანიის სარეგისტრაციო ნომერია 404579354.

შპს სილქ როუდ გრუპ ჰოლდინგ-ის ძირითადი საქმიანობაა ჯგუფის საწარმოებისთვის ჰოლდინგურ საწარმოდ მოქმედება. ჯგუფის საწარმოების ძირითადი საქმიანობაა:

- საქართველოში კორპორატიული და ინდივიდუალური მომხმარებლებისთვის სატელეკომუნიკაციო მომსახურების გაწევა, რაც მოიცავს ფიქსირებულ და მობილურ სატელეფონო მომსახურებებს, მობილურ ინტერნეტს, ფიქსირებულ ინტერნეტს, მაუწყებლობის ტრანზიტს (Pay TV), SMS მომსახურებას (მოკლე ტექსტური შეტყობინება) და სხვა საბითუმო მომსახურებას.
- თბილისსა და ბათუმში (საქართველო) მდებარე, რედისონ ბლუ ბრენდის სასტუმროების და წინანდალში (საქართველო) მდებარე, რედისონ ქოლექშენ ბრენდის სასტუმროს ფლობა და მართვა.
- თბილისსა და ბათუმში კაზინოების მართვა. კაზინოები თბილისსა და ბათუმში რედისონ ბლუ ბრენდის სასტუმროებში მდებარეობს.
- კომპლექს „რესპუბლიკის“ - ის ფლობა და მართვა;
- საქართველოს სხვადასხვა რეგიონებში მდებარე უძრავი ქონების განვითარება და მართვა.

2021 წელს ჯგუფის შემოსავლებმა შეადგინა 560 მილიონი ლარი, რაც 2020 წლის შემოსავლებთან შედარებით (120 მილიონი ლარი) 27 პროცენტთან ზრდას წარმოადგენს. ზრდის ერთ-ერთი ძირითადი მიზეზი არის 2020 წელს კოვიდ 19-ის პანდემია. საერთო შემოსავლებიდან დაახლოებით 74% მოდის სატელეკომუნიკაციო შემოსავლებზე, 15% მოდის სათამაშო ბიზნესის შემოსავლებზე, 10% სასტუმროს შემოსავლებზე, ხოლო 1% სხვა შემოსავლებია. 2021 წლის ფინანსურმა მოგებამ შეადგინა 52 მილიონი ლარი, ხოლო 2020 წელს ზარალმა -133 მილიონი ლარი.

2018 წლის 20 მარტს ჯგუფმა შეიძინა საქართველოს სიდიდით მეორე მობილური ოპერატორის (შპს „ჯეოსელი“) 100 %-იანი წილი 151.7 მილიონ აშშ დოლარად. ჯეოსელის სააბონენტო ბაზა მოიცავს 1.7 მილიონზე მეტ ხმოვანი მობილური მომსახურების და 1 მილიონზე მეტ მობილური ინტერნეტის აბონენტს. ჯეოსელის შემოსავლის ძირითადი წყაროებია: ხმოვანი მობილური მომსახურება, მობილური ინტერნეტი, ურთიერთჩართვა, მოკლე ტექსტური შეტყობინებები (SMS), მობილური მოწყობილობების გაყიდვა და სხვა. შერწყმის შემდეგ, ჯეოსელი განაგრძობს საქმიანობას სილქნეტის ბრენდის ქვეშ.

ჯგოსელის შეძენის შემდგომ ჯგუფი წარმართავს მის საქმიანობას ორ საოპერაციო სეგმენტად, ფიქსირებული კავშირგაბმულობა და მობილური კომუნიკაციები.

ტექნოლოგიური უპირატესობის შენარჩუნების მიზნით ჯგუფმა 2017 წელს დაიწყო ინფორმაციული სისტემების (IT) ტრანსფორმაციის პროექტი, რომელიც მიზნად ისახავს გაუმჯობესებული და სტანდარტიზებული პროცესების დანერგვას. პროექტი მოიცავს ბიზნესის მხარდაჭერი სერვისების („BSS“) მოდულებისა და ბიზნეს-პროცესების დიზაინის განახლებას. პროექტი დაიწყო 2018 წლის ივლისში. 2019 წლის დასაწყისში დასრულდა მობილურის ბილინგის სისტემის დანერგვა. ჯგუფი აგრძელებს IT ტრანსფორმაციის პროექტს, რომელიც საშუალებას მისცემს მაღალი ხარისხით მოემსახუროს აბონენტებს და ამასთანავე გაამარტივოს შიდა პროცესები.

2. ჯგუფის სამომავლო გეგმები

2022 წელს ჯგუფის მთავარი ფოკუსი იქნება შემოსავლების დივერსიფიცირება საცხოვრებელი და დასასვენებელი სახლების სექტორში შესვლით. ამ მიზნით განიხილება ორი პროექტი აჭარაში: „სილქთაურისი“ ბათუმში და „ბოტანიკო მწვანე კონცხზე“. სილქთაურისის მშენებლობის დაწყება იგეგმება 2023 წელს. რაც შეეხება კომპლექსს „ბოტანიკო მწვანე კონცხი“ მისი მშენებლობა დაიწყო 2020 წლის შემოდგომაზე.

პარალელურად ჯგუფის გეგმებშია არსებული პოზიციების გაძლიერება თბილისში და კახეთში. ამ მიზნით 2021 წელს თბილისში უკვე გარემონტდა სასტუმროს საცხოვრებელი ოთახები, ხოლო კახეთში მოხდა დამატებითი ინვესტიციების განხორციელება „რედისონ კოლექშენის“ სასტუმროში.

ახალი ინვესტიციების კუთხით 2020 წელს ჯგუფმა დაიწყო რუსთაველის გამზირზე სასტუმრო „ტელეგრაფის“ საპროექტო სამუშაოები. პროექტის დასრულების შემდეგ კიდევ უფრო გაძლიერდება ჯგუფის თბილისის აქტივების კლასტერი პირველი რესპუბლიკის მოედნის ირგვლივ.

ასევე ჯგუფის მნიშვნელოვან გეგმას წარმოადგენს არსებული სასტუმროების, კაზინოების და რესტორნების საოპერაციო ხარჯების ოპტიმიზირება და მოგების მაჩვენებლის გაუმჯობესება.

3. ჯგუფის მიერ ჩატარებული კვლევითი და საცდელი სამუშაოები

2021 წელს ჯგუფს კვლევითი და საცდელი სამუშაოები არ ჩატარებია.

4. ინფორმაცია ჯგუფის ფილიალების შესახებ

ჯგუფს ფილიალები არ აქვს.

5. ძირითადი ფინანსური და არაფინანსური ინდიკატორები

ძირითადი ფინანსური ინდიკატორების ანალიზი:

	ლარი 000'	2021	2020
1	შემოსავალი	559,957	442,155
2	შემოსავალი საოპერაციო საქმიანობიდან პროცენტამდე, გადასახადამდე, ცვეთამდე და ამორტიზაციამდე.	264,423	200,465
3	საოპერაციო მოგება %	21%	13%

(i) *ურთიერთობა თანამშრომლებთან.* ჯგუფში დასაქმებულია 3,700-4,000 ადამიანი. ჯგუფს გააჩნია მოწესრიგებული დაქირავების პოლიტიკა და სამსახურში მიიღებიან მხოლოდ შესაბამისი კვალიფიკაციის, გამოცდილებისა და უნარების მქონე კანდიდატები. ჯგუფის პრიორიტეტია დაიცვას ყველა დასაქმებულის ჯანმრთელობა და უსაფრთხოება სამუშაო გარემოში. ჯგუფის აქვს დოკუმენტი შემუშავებული ამ თემაზე, რომლითაც ხელმძღვანელობს და იყენებს თანამშრომლების უსაფრთხოების უზრუნველსაყოფად. ჯგუფი ხელმძღვანელობს ეთიკის კოდექსით, სადაც ცხადი და ცალსახა ინსტრუქციებია ნებისმიერ გადახვევასა თუ დარღვევაზე.

(ii) *ურთიერთობა მომწოდებლებთან და კლიენტებთან.* ჯგუფს მტკიცე პროფესიული ურთიერთობა აკავშირებს კლიენტებთან და ხასიათდება კლიენტებზე მზრუნველი, ერთგული და მაღალი ხარისხის მომსახურებით

(iii) *ურთიერთობა საგადასახადო ორგანოებთან.* ჯგუფის საგადასახადო აღრიცხვის სისტემა კარგად იმართება. ჯგუფის ბუღალტრული აღრიცხვის დეპარტამენტში დასაქმებულები არიან საგადასახადო კანონმდებლობაში გამოცდილი თანამშრომლები, რომლებიც, ჯგუფზე მოქმედი საგადასახადო კანონმდებლობაში გათვინციობიერების მიზნით, რეგულარულად ესწრებიან საქართველოში მოქმედი წამყვანი აუდიტორული კომპანიების მიერ ჩატარებულ საგადასახადო ტრენინგებს.

6. დეტალური ინფორმაცია საკუთარი აქციების შესყიდვის შესახებ

2021 წელს ჯგუფს საკუთარი აქციების შესყიდვა არ განუხორციელებია.

7. ჯგუფის საკრედიტო, საბაზრო, ლიკვიდობისა და ფულადი ნაკადების რისკებისა და მათი მართვის მექანიზმების მიმოხილვა

საკრედიტო რისკი. ჯგუფის გაყიდვების უმეტესობა ხორციელდება ნაღდი ანგარიშსწორებით, კლიენტისათვის მომსახურების მიწოდებამდე. შესაბამისად, მოთხოვნების ამოღების არსებითი პრობლემა ჯგუფს არ უდგას. საკრედიტო რისკის მართვა გაცემულ სესხებთან დაკავშირებით მოცემულია ფინანსურ ანგარიშგებაში.

ლიკვიდობის რისკი. ლიკვიდობის რისკი წარმოიშვება საბრუნავი კაპიტალის მართვისა და ბანკებისგან მიღებული სესხებიდან. ეს არის იმის რისკი, რომ ჯგუფს გაუძნელდება ვადადამდგარი ფინანსური ვალდებულებების შესრულება. ჯგუფის მიდგომა ლიკვიდობის მართვის მიმართ გულისხმობს იმის შეძლებისდაგვარად უზრუნველყოფას, რომ მას ყოველთვის ექნება საკმარისი ლიკვიდობა ვადადამდგარი ვალდებულებების დასაფარად როგორც ჩვეულებრივ, აგრეთვე სტრესულ პირობებში და არ დასჭირდება მიუღებელი ზარალის გაწევა ან ჯგუფის რეპუტაციის რისკის ქვეშ დაყენება. უფრო დეტალური განმარტებებისთვის გთხოვთ იხილეთ ფინანსურ ანგარიშგებაში ლიკვიდურობის რისკის განმარტება.

ბიზნესის ხასიათიდან გამომდინარე, მოთხოვნების ამოღება შეუფერხებლად მიმდინარეობს.

8. ძირითადი რისკები და განუსაზღვრელობები, საწარმოს მიზნები და ფინანსური რისკის მართვის პოლიტიკა

მოთხოვნა ჯგუფის მომსახურებაზე, ისევე როგორც ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობა მნიშვნელოვნად არის დამოკიდებული ქვეყნის ეკონომიკურ მდგომარეობაზე. საქართველოში ეკონომიკური

მდგომარეობის გაუარესება უარყოფით გავლენას მოახდენს მოსახლეობაზე, რაც თავის მხრივ, გავლენას ახდენს მათ გადახდისუნარიანობაზე.

ჯგუფის კაპიტალური და საოპერაციო ხარჯების ნაწილი უცხოურ ვალუტაშია დენომინირებული (ძირითადად აშშ დოლარზე). ამასთანავე, ჯგუფი შემოსავლების ძირითად ნაწილს ლარში იღებს. ლარის გაცვლითი კურსის უარყოფითმა ცვლილებამ უცხოურ ვალუტასთან მიმართებაში შესაძლოა უარყოფითი გავლენა მოახდინოს ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობაზე.

ელექტრონული კომუნიკაციების სფერო მუდმივად ვითარდება და მომხმარებლის მოთხოვნების შესაბამისად, ჯგუფის სატელეკომუნიკაციო მიმართულებას რეგულარულად უწევს კაპიტალური და საოპერაციო ხარჯების გაწევა. ჯგუფის შემოსავლები შესაძლოა შემცირდეს, თუ ის ვერ შეძლებს შესაბამისი ხარჯების გაწევას და აბონენტებისათვის სასურველი მომსახურების შეთავაზებას.

პოლიტიკურმა და საკანონმდებლო ცვლილებებმა, მათ შორის, ცვლილებებმა ელექტრონული კომუნიკაციების სფეროს მარეგულირებელ კანონმდებლობაში, შესაძლოა უარყოფითი გავლენა მოახდინოს ჯგუფზე.

ძირითადი რისკები და განუსაზღვრელობები დაკავშირებულია შემდეგთან:

სავალუტო რისკი. სავალუტო რისკი არის გაცვლითი კურსის ცვლილების გამო ფინანსური ინსტრუმენტების ღირებულების შეცვლის რისკი.

ჯგუფს მოქმედი გაცვლითი კურსების მერყეობის რისკი ეკისრება ფინანსურ მდგომარეობასა და ფულად ნაკადებზე. სავალუტო რისკთან დაკავშირებით, მენეჯმენტს დაწესებული აქვს ლიმიტები პოტენციურ ზარალზე ვალუტებისა და მთლიანი ოდენობის მიხედვით. პოზიციები გადაიხედება ყოველთვიურად.

პოლიტიკური რისკები. არასტაბილურ პოლიტიკურ გარემოს შეუძლია უარყოფითად იმოქმედოს პროდუქტების მოთხოვნაზე, შემოსავალსა და მომგებიანობაზე. მენეჯმენტი ყურადღებით ადევნებს თვალს პოლიტიკური გარემოს განვითარებას, მოვლენათა პოტენციური განვითარების პროგნოზისა და პოტენციურ საფრთხეებზე რეაგირების მიზნით.

საბაზრო რისკი. ჯგუფზე მოქმედებს საბაზრო რისკები, რომლებიც გამოწვეულია (ა) უცხოურ ვალუტებში, (ბ) პროცენტიან აქტივებსა და ვალდებულებებში და (გ) წილობრივ ინვესტიციებში ღია პოზიციებით, რომელთაგან ყველაზე მოქმედებს ბაზრის ზოგადი და სპეციფიკური მერყეობა. მენეჯმენტს დაწესებული აქვს რისკის მისაღები ოდენობის ზღვარი, რომლის მონიტორინგი ხდება ყოველდღიურად. თუმცა, ამ მიდგომის გამოყენება, ბოლომდე არ აღმოფხვრის ზარალს ამ ლიმიტებს მიღმა ბაზრის ძლიერი მერყეობისას.

საპროცენტო განაკვეთის რისკი. ჯგუფზე მოქმედი საპროცენტო განაკვეთის რისკი წარმოიშვება საბაზრო საპროცენტო განაკვეთების მოქმედი დონეების მერყეობის ფინანსურ მდგომარეობასა და ფულად ნაკადებზე ზემოქმედების გამო.

მამუკა შურღაია
დირექტორი

2022 წლის 21 ნოემბერი

მდგომარეობის გაუარესება უარყოფით გავლენას მოახდენს მოსახლეობაზე, რაც თავის მხრივ, გავლენას ახდენს მათ გადახდისუნარიანობაზე.

ჯგუფის კაპიტალური და საოპერაციო ხარჯების ნაწილი უცხოურ ვალუტაშია დენომინირებული (ძირითადად აშშ დოლარზე). ამასთანავე, ჯგუფი შემოსავლების ძირითად ნაწილს ლარში იღებს. ლარის გაცვლითი კურსის უარყოფითმა ცვლილებამ უცხოურ ვალუტასთან მიმართებაში შესაძლოა უარყოფითი გავლენა მოახდინოს ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობაზე.

ელექტრონული კომუნიკაციების სფერო მუდმივად ვითარდება და მომხმარებლის მოთხოვნების შესაბამისად, ჯგუფის სატელეკომუნიკაციო მიმართულებას რეგულარულად უწევს კაპიტალური და საოპერაციო ხარჯების გაწევა. ჯგუფის შემოსავლები შესაძლოა შემცირდეს, თუ ის ვერ შეძლებს შესაბამისი ხარჯების გაწევას და აბონენტებისათვის სასურველი მომსახურების შეთავაზებას.

პოლიტიკურმა და საკანონმდებლო ცვლილებებმა, მათ შორის, ცვლილებებმა ელექტრონული კომუნიკაციების სფეროს მარეგულირებელ კანონმდებლობაში, შესაძლოა უარყოფითი გავლენა მოახდინოს ჯგუფზე.

ძირითადი რისკები და განუსაზღვრელობები დაკავშირებულია შემდეგთან:

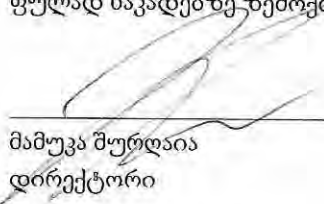
სავალუტო რისკი. სავალუტო რისკი არის გაცვლითი კურსის ცვლილების გამო ფინანსური ინსტრუმენტების ღირებულების შეცვლის რისკი.

ჯგუფს მოქმედი გაცვლითი კურსების მერყეობის რისკი ეკისრება ფინანსურ მდგომარეობასა და ფულად ნაკადებზე. სავალუტო რისკთან დაკავშირებით, მენეჯმენტს დაწესებული აქვს ლიმიტები პოტენციურ ზარალზე ვალუტებისა და მთლიანი ოდენობის მიხედვით. პოზიციები გადაიხედება ყოველთვიურად.

პოლიტიკური რისკები. არასტაბილურ პოლიტიკურ გარემოს შეუძლია უარყოფითად იმოქმედოს პროდუქტების მოთხოვნაზე, შემოსავალსა და მომგებიანობაზე. მენეჯმენტი ყურადღებით ადევნებს თვალს პოლიტიკური გარემოს განვითარებას, მოვლენათა პოტენციური განვითარების პროგნოზისა და პოტენციურ საფრთხეებზე რეაგირების მიზნით.

საბაზრო რისკი. ჯგუფზე მოქმედებს საბაზრო რისკები, რომლებიც გამოწვეულია (ა) უცხოურ ვალუტებში, (ბ) პროცენტიან აქტივებსა და ვალდებულებებში და (გ) წილობრივ ინვესტიციებში ღია პოზიციებით, რომელთაგან ყველაზე მოქმედებს ბაზრის ზოგადი და სპეციფიური მერყეობა. მენეჯმენტს დაწესებული აქვს რისკის მისაღები ოდენობის ზღვარი, რომლის მონიტორინგი ხდება ყოველდღიურად. თუმცა, ამ მიდგომის გამოყენება, ბოლომდე არ აღმოფხვრის ზარალს ამ ლიმიტებს მიღმა ბაზრის ძლიერი მერყეობისას.

საპროცენტო განაკვეთის რისკი. ჯგუფზე მოქმედი საპროცენტო განაკვეთის რისკი წარმოიშვება საბაზრო საპროცენტო განაკვეთების მოქმედი დონეების მერყეობის ფინანსურ მდგომარეობასა და ფულად ნაკადებზე ზემოქმედების გამო.


მამუკა შურდია
დირექტორი

2022 წლის 21 ნოემბერი