

**CEZANNE GROUP**

**International Financial Reporting Standard for  
Small and Medium-sized Entities (IFRS for SMEs)  
Consolidated Financial Statements and  
Independent Auditor's Report**

**31 December 2022**

## Contents

Independent Auditor's report

Consolidated Financial statements.

|                                              |   |
|----------------------------------------------|---|
| Consolidated Statement of Financial Position | 1 |
| Consolidated Statement of Profit or Loss     | 2 |
| Consolidated Statement of Changes in Equity  | 3 |
| Consolidated Statement of Cash Flow          | 4 |

## Notes to the Consolidated Financial Statements

|    |                                                                                    |    |
|----|------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1  | Cezanne Group and its Operations .....                                             | 5  |
| 2  | Operating Environment of The Group.....                                            | 5  |
| 3  | Summary of Significant Accounting Policies.....                                    | 6  |
| 4  | Critical Accounting Estimates and Judgements in Applying Accounting Policies ..... | 12 |
| 5  | Balances and Transactions with Related Parties.....                                | 14 |
| 6  | Property, Plant and Equipment.....                                                 | 15 |
| 7  | Prepayments for non-current assets.....                                            | 16 |
| 8  | Inventories .....                                                                  | 16 |
| 9  | Trade and Other Receivables .....                                                  | 16 |
| 10 | Cash and Cash Equivalents .....                                                    | 17 |
| 11 | Charter Capital .....                                                              | 17 |
| 12 | Borrowings.....                                                                    | 17 |
| 13 | Trade and Other Payables .....                                                     | 18 |
| 14 | Revenue .....                                                                      | 19 |
| 15 | General and Administrative Expenses.....                                           | 19 |
| 16 | Other Operating Income and Expenses, net.....                                      | 19 |
| 17 | Finance Income and Costs, net.....                                                 | 20 |
| 18 | Contingencies and Commitments.....                                                 | 20 |
| 19 | Management of Capital .....                                                        | 20 |
| 20 | Events After the Reporting Period .....                                            | 21 |



## Independent Auditor's Report

To the Owners and Management of Cezanne LLC

---

### Our opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of Cezanne LLC (the "Company") and its subsidiaries (together - the "Group") as at 31 December 2022, and the Group's consolidated financial performance and consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standard for Small and Medium-sized Entities and with the requirements of the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing.

### What we have audited

The Group's consolidated financial statements comprise:

- the consolidated statement of financial position as at 31 December 2022;
- the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended;
- the consolidated statement of changes in equity for the year then ended;
- the consolidated statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the consolidated financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

---

### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Independence

We are independent of the Group in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code). We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code.

---

### Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Management Report (but does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon).

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the Management Report.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the Management Report and, in doing so, consider whether the Management Report is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude

that there is a material misstatement in the Management Report, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

In addition, we are required by the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing to express an opinion whether certain parts of the Management Report comply with respective regulatory normative acts and to consider whether the Management Report includes the information required by the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing.

Based on the work undertaken in the course of our audit, in our opinion:

- the information given in the Management Report for the financial year for which the consolidated financial statements are prepared is consistent with the consolidated financial statements;
- the information given in the Management Report complies with the requirements of paragraph 6 of article 7 of the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing.

---

### Responsibilities of management for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standard for Small and Medium-sized Entities and with the requirements of the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

---

### Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern.



If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with management regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers Georgia LLC

PricewaterhouseCoopers Georgia LLC (Reg.# SARAS-F-775813)

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "N. Kadagishvili", with a long horizontal line extending to the right.

Nino Kadagishvili (Reg.#SARAS-A-506913)

5 October 2023  
Tbilisi, Georgia

**CEZANNE GROUP**  
**Consolidated Statement of Financial Position**

| <i>In thousands of Georgian Lari</i> | <b>Note</b> | <b>31 December<br/>2022</b> | <b>31 December<br/>2021</b> |
|--------------------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>ASSETS</b>                        |             |                             |                             |
| <b>Non-current assets</b>            |             |                             |                             |
| Property, plant and equipment        | 6           | 30,917                      | 28,092                      |
| Investment property                  |             | 12                          | 12                          |
| Prepayments for non-current assets   | 7           | 28                          | 1,431                       |
| <b>Total non-current assets</b>      |             | <b>30,957</b>               | <b>29,535</b>               |
| <b>Current assets</b>                |             |                             |                             |
| Inventories                          | 8           | 7,093                       | 6,962                       |
| Other assets                         |             | 1                           | 3                           |
| Trade and other receivables          | 9           | 8,503                       | 6,133                       |
| Cash and cash equivalents            | 10          | 1,089                       | 545                         |
| <b>Total current assets</b>          |             | <b>16,686</b>               | <b>13,643</b>               |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                  |             | <b>47,643</b>               | <b>43,178</b>               |
| <b>EQUITY</b>                        |             |                             |                             |
| Charter capital                      | 11          | 7,953                       | 7,953                       |
| Retained earnings                    |             | 9,008                       | 4,943                       |
| <b>TOTAL EQUITY</b>                  |             | <b>16,961</b>               | <b>12,896</b>               |
| <b>LIABILITIES</b>                   |             |                             |                             |
| <b>Current liabilities</b>           |             |                             |                             |
| Borrowings                           | 12          | 27,853                      | 27,945                      |
| Trade and other payables             | 13          | 2,829                       | 2,337                       |
| <b>Total current liabilities</b>     |             | <b>30,682</b>               | <b>30,282</b>               |
| <b>TOTAL LIABILITIES</b>             |             | <b>30,682</b>               | <b>30,282</b>               |
| <b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>  |             | <b>47,643</b>               | <b>43,178</b>               |

Approved for issue by management and signed on 5 October 2023

  
Tanel Shaverdashvili  
Director

**CEZANNE GROUP****Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income**

| <i>In thousands of Georgian Lari</i>           | <b>Note</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
|------------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| Revenue                                        | 14          | 18,815       | 13,899       |
| Cost of sales                                  |             | (13,323)     | (10,128)     |
| <b>Gross profit</b>                            |             | <b>5,492</b> | <b>3,771</b> |
| General and administrative expenses            | 15          | (2,852)      | (2,419)      |
| Distribution cost                              |             | (278)        | (193)        |
| Other operating income                         | 16          | 1,273        | 1,363        |
| Other operating expenses                       | 16          | (976)        | (728)        |
| <b>Operating profit</b>                        |             | <b>2,659</b> | <b>1,794</b> |
| Finance income                                 | 17          | 4,337        | 1,879        |
| Finance costs                                  | 17          | (2,932)      | (2,686)      |
| <b>Profit before income tax</b>                |             | <b>4,064</b> | <b>987</b>   |
| Income tax expense                             |             | -            | -            |
| <b>PROFIT FOR THE YEAR</b>                     |             | <b>4,064</b> | <b>987</b>   |
| Other comprehensive income                     |             | -            | -            |
| <b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</b> |             | <b>4,064</b> | <b>987</b>   |

The notes on pages 5-21 form an integral part of these consolidated financial statements.

**CEZANNE GROUP**  
**Consolidated Statement of Changes in Equity**

| <i>In thousands of Georgian Lari</i>    | <b>Note</b> | <b>Charter capital</b> | <b>Retained earnings</b> | <b>Total</b>  |
|-----------------------------------------|-------------|------------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Balance at 31 December 2020</b>      |             | <b>7,953</b>           | <b>3,957</b>             | <b>11,910</b> |
| Other comprehensive income for the year |             | -                      | 987                      | 987           |
| Total comprehensive income for 2021     |             | -                      | 987                      | 987           |
| <b>Balance at 31 December 2021</b>      | <b>11</b>   | <b>7,953</b>           | <b>4,944</b>             | <b>12,897</b> |
| Other comprehensive income for the year |             | -                      | 4,064                    | 4,064         |
| Total comprehensive income for 2022     |             | -                      | 4,064                    | 4,064         |
| <b>Balance at 31 December 2022</b>      | <b>11</b>   | <b>7,953</b>           | <b>9,008</b>             | <b>16,961</b> |

The notes on pages 5-21 form an integral part of these consolidated financial statements.



**CEZANNE GROUP**  
**Consolidated Statement of Cash Flow**

| <i>In thousands of Georgian Lari</i>                         | <b>Note</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|--------------------------------------------------------------|-------------|----------------|----------------|
| <b>Cash flows from operating activities</b>                  |             |                |                |
| Cash receipts from customers                                 |             | 16,893         | 12,815         |
| Cash paid to suppliers and employees                         |             | (13,182)       | (9,958)        |
| Cash from other operations                                   | 16          | 1,273          | 1,363          |
| Interest paid                                                | 12          | (2,695)        | (2,658)        |
| Transfer from / (to) restricted cash                         |             | -              | 524            |
| <b>Net cash from operating activities</b>                    |             | <b>2,289</b>   | <b>2,086</b>   |
| <b>Cash flows from investing activities</b>                  |             |                |                |
| Purchase of property, plant and equipment                    |             | (4,996)        | (8,249)        |
| Interest received                                            |             | 1              | 8              |
| <b>Net cash used in investing activities</b>                 |             | <b>(4,995)</b> | <b>(8,241)</b> |
| <b>Cash flows from financing activities</b>                  |             |                |                |
| Proceeds from borrowings                                     | 12          | 13,987         | 5,263          |
| Repayment of borrowings                                      | 12          | (10,476)       | (527)          |
| <b>Net cash from financing activities</b>                    |             | <b>3,511</b>   | <b>4,736</b>   |
| Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents |             | (261)          | (64)           |
| <b>Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents</b>  |             | <b>544</b>     | <b>(1,483)</b> |
| Cash and cash equivalents at beginning of period             | 10          | 545            | 2,028          |
| <b>Cash and cash equivalents at end of period</b>            | <b>10</b>   | <b>1,089</b>   | <b>545</b>     |

The notes on pages 5-21 form an integral part of these consolidated financial statements.

## **1 Cezanne Group and its Operations**

These consolidated financial statements include the financial statements of Cezanne LLC (The "Parent", the "Company" or "Cezanne") and its subsidiaries (see the table below) as of and for the year ended 31 December 2022, which together form the "Cezanne Group" (or the "Group").

Cezanne LLC was incorporated on 17 October 1998 and was registered by Mtatsminda law court with identification number: 203862551. The company is a limited liability company, domiciled in Georgia and was set up in accordance with Georgian regulations.

As at 31 December 2022 and 31 December 2021 the Group's owners were as follows:

| Shareholder               | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Mr. Taniel Shaverdashvili | 60%              | 60%              |
| Mr. Givi Shaverdashvili   | 40%              | 40%              |
| <b>Total</b>              | <b>100%</b>      | <b>100%</b>      |

As at 31 December 2022 and 31 December 2021 the Group was ultimately controlled by Mr. Taniel Shaverdashvili, who is also involved in management of the Group.

The subsidiaries of the Company are limited liability companies and were set up in accordance with Georgian regulations.

| Name of subsidiary     | Principal activity                     | Ownership        |                  |
|------------------------|----------------------------------------|------------------|------------------|
|                        |                                        | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
| Georgian Packaging LLC | Paper packaging                        | 100%             | 100%             |
| Cezanne Materials LLC  | Wholesale of paper and other materials | 100%             | 100%             |

### **Principal activity.**

- Cezanne LLC is a quality-driven leading printing house that covers all aspects of printing activities. In 2016, the Group developed in two new directions and established two new companies.
- Georgian Packaging covers full spectrum of paper-packaging segment of the market including paper cups of different sizes, plastic lids, paper boxes widely used in the fast-food industry and environmentally friendly Kraft paper bags for bakery and other products.
- Cezanne Materials is one of the biggest importers of paper and other materials used in the printing and packaging industries in Georgia.

**Registered address and place of business.** The Group's registered address is Virsaladze N8, Tbilisi, Georgia. The Group's principal place of business is Tsereteli avenue N140 and Archil Mefe N1, Tbilisi, Georgia.

**Presentation currency.** These consolidated financial statements are presented in Georgian Lari ("GEL").

## **2 Operating Environment of The Group**

**Georgian business environment.** The Group's principal business activities are within Georgia. Georgia displays certain characteristics of an emerging market, including relatively high inflation and high interest rates. Georgian tax legislation is subject to varying interpretations and frequent changes. The future economic direction of Georgia is largely dependent upon the effectiveness of economic, financial and monetary measures undertaken by the Government, together with tax, legal, regulatory and political developments.

## 2 Operating Environment of The Group (continued)

**COVID-19.** In March 2020, the World Health Organisation declared the outbreak of COVID-19 as global pandemic. In response to the pandemic, Georgian authorities implemented numerous measures attempting to contain the spreading and impact of COVID-19, such as travel bans and restrictions, quarantines, shelter-in-place orders and limitations on business activity, including closures. Some of those measures were subsequently relaxed, however, as of 31 December 2022, there remains a risk that the authorities may impose additional restrictions in 2023 as a response to possible new variants of the virus.

**War between Russia and Ukraine.** On 24 February 2022, following a significant Russian military build-up near the Russia-Ukraine border, Russian troops crossed the border. Internationally considered a war aggression and the invasion is the largest conventional military attack on a European state since World War II. It triggered Europe's largest refugee crisis since that war, with millions of Ukrainians leaving the country and fleeing their homes. As a result of the war in Ukraine, many leading countries and economic unions have announced severe economic sanctions on Russia. Numerous companies withdrew their businesses from Russia and Belarus. The situation is still unfolding, but it has already resulted in a humanitarian crisis and material economic losses for Ukraine, Russia and the rest of the world.

The Group has no significant direct exposure to Ukraine, Russia and Belarus. Management assumes that this will have no discernible impact on the Company's activities. As the war is still waging, it is impossible to reliably assess full impact this may have on the Company as there is uncertainty over the magnitude of the impact on the economy in general. Management is closely monitoring the economic situation in the current environment.

Management is unable to predict all developments which could have an impact on the Georgian economy and consequently what effect, if any, they could have on the future financial position of the Company. Management believes it is taking all the necessary measures to support the sustainability and development of the Company's business.

## 3 Summary of Significant Accounting Policies

**Basis of Preparation.** These consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standard for Small and Medium-sized Entities (IFRS for SMEs) and with the requirements of the Law of Georgia on Accounting, Reporting and Auditing. They have been prepared under the historical cost convention.

The preparation of financial statements in conformity with the IFRS for SMEs requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Group's accounting policies. Areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimations are significant to the financial statements, are disclosed in Note 4.

**Consolidated financial statements.** Subsidiaries are those investees, that the Group controls because the Group (i) has power to direct the relevant activities of the investees that significantly affect their returns, (ii) has exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investees, and (iii) has the ability to use its power over the investees to affect the amount of the investor's returns. The existence and effect of substantive rights, including substantive potential voting rights, are considered when assessing whether the Group has power over another entity. For a right to be substantive, the holder must have a practical ability to exercise that right when decisions about the direction of the relevant activities of the investee need to be made.

The Group may have power over an investee even when it holds less than the majority of the voting power in an investee. In such a case, the Group assesses the size of its voting rights relative to the size and dispersion of holdings of the other vote holders to determine if it has de-facto power over the investee. Protective rights of other investors, such as those that relate to fundamental changes of the investee's activities or apply only in exceptional circumstances, do not prevent the Group from controlling an investee. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group (acquisition date) and are deconsolidated from the date on which control ceases.

### **3 Summary of Significant Accounting Policies (Continued)**

The acquisition method of accounting is used to account for the acquisition of subsidiaries. Identifiable assets acquired and liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are measured at their fair values at the acquisition date, irrespective of the extent of any non-controlling interest.

The Group measures non-controlling interest that represents present ownership interest and entitles the holder to a proportionate share of net assets in the event of liquidation on a transaction-by-transaction basis, either at: (a) fair value, or (b) the non-controlling interest's proportionate share of net assets of the acquiree. Non-controlling interests that are not present ownership interests are measured at fair value.

Goodwill is measured by deducting the net assets of the acquiree from the aggregate of the consideration transferred for the acquiree, the amount of non-controlling interest in the acquiree and the fair value of an interest in the acquiree held immediately before the acquisition date. Any negative amount ("negative goodwill" or a "bargain purchase") is recognised in profit or loss, after management reassesses whether it identified all the assets acquired and all the liabilities and contingent liabilities assumed and reviews the appropriateness of their measurement.

The consideration transferred for the acquiree is measured at the fair value of the assets given up, equity instruments issued, and liabilities incurred or assumed, including the fair value of assets or liabilities from contingent consideration arrangements, but excludes acquisition related costs such as advisory, legal, valuation and similar professional services. Transaction costs related to the acquisition of and incurred for issuing equity instruments are deducted from equity; transaction costs incurred for issuing debt as part of the business combination are deducted from the carrying amount of the debt and all other transaction costs associated with the acquisition are expensed.

Intercompany transactions, balances and unrealised gains on transactions between Group companies are eliminated; unrealised losses are also eliminated unless the cost cannot be recovered. The Company and all of its subsidiaries use uniform accounting policies consistent with the Group's policies.

Non-controlling interest is that part of the net results and of the equity of a subsidiary attributable to interests which are not owned, directly or indirectly, by the Group. Non-controlling interest forms a separate component of the Group's equity.

**Foreign currency translation.** Items included in the separate financial statements of the Group are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'). The Company's functional currency is the national currency of Georgia, Georgian Lari ("GEL").

**Transactions and balances.** Foreign currency transactions are translated into the functional currency using official exchange rate of the National Bank of Georgia ("NBG") at the respective end of the reporting period. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of the transactions and from the translation of monetary assets and liabilities into Company's functional currency at year-end official exchange rates of NBG are recognised in profit or loss. Gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are recognised in statement of profit or loss and other comprehensive income as "net foreign exchange gain/loss". Translation at year-end rates does not apply to non-monetary items that are measured at historical cost.

As at 31 December 2022, the official rate of exchange, as determined by the National Bank of Georgia, was US Dollar ("USD") 1 = GEL 2.7020 and Euro ("EUR") 1 = GEL 2.8844 (31 December 2021: USD 1 = GEL 3.0976 and EUR 1 = GEL 3.5040).

The average exchange rate for the year ended 31 December 2022 was USD 1 = GEL 2.9099 and EUR 1 = GEL 3.0683 (31 December 2021: USD 1 = GEL 3.2306 and EUR 1 = GEL 3.5332). At present, the Georgian Lari is not a freely convertible currency in most countries outside of Georgia.

**Property, plant and equipment.** Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses. The cost of Plant and Machineries at the date of transition to the IFRS for SMEs, 1 January 2017, was determined by reference to its fair value at that date ("deemed cost").

### **3 Summary of Significant Accounting Policies (Continued)**

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as an asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. Costs of minor repairs and day-to-day maintenance are expensed when incurred. Cost of replacing major parts or components of property, plant and equipment items are capitalised and the replaced part is retired.

At the end of each reporting period management assesses whether there is any indication of impairment of property, plant and equipment. If any such indication exists, management estimates the recoverable amount, which is determined as the higher of an asset's fair value less costs of disposal and its value in use. The carrying amount is reduced to the recoverable amount and the impairment loss is recognised in profit or loss for the year within "other operating income and expenses". An impairment loss recognised for an asset in prior years is reversed where appropriate if there has been a change in the estimates used to determine the asset's value in use or fair value less costs of disposal.

**Depreciation.** Land and construction in progress is not depreciated. Depreciation on other items of property, plant and equipment is calculated using the straight-line method to allocate their cost to their residual values over their estimated useful lives.

The estimated useful lives range as follows:

|                     | <u>Useful lives in years</u> |
|---------------------|------------------------------|
| Building            | 60                           |
| Plant and machinery | 7 to 20                      |
| Office equipment    | 5 to 10                      |
| Vehicles            | 5 to 10                      |

The residual value of an asset is the estimated amount that the Company would currently obtain from the disposal of the asset less the estimated costs of disposal if the asset was already of the age and in the condition expected at the end of its useful life. The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at the end of each reporting period.

**Investment property.** Investment property is property held by the Company for capital appreciation. Investment property doesn't include assets under construction for future use as investment property.

Investment property is initially recognised at cost, including transaction costs, and subsequently remeasured at fair value updated to reflect market conditions at the end of the reporting period. Fair value of investment property is the price that would be received from sale of the asset in an orderly transaction, without deduction of any transaction costs. The best evidence of fair value is given by current prices in an active market for similar property in the same location and condition.

**Impairment of non-financial assets.** The carrying amounts of the Company's non-financial assets are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, then the asset's recoverable amount is estimated.

For the purpose of impairment testing, assets that cannot be tested individually are grouped together into the smallest group of assets that generates cash inflows from continuing use that are largely independent of the cash inflows of other assets or CGU. The Company's corporate assets do not generate separate cash inflows and are utilised by one CGU.

The recoverable amount of an asset or CGU is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset or CGU.

Impairment losses are recognised in profit or loss. Impairment losses recognised in respect of CGU are allocated to reduce the carrying amounts of the assets in the CGU on a pro rata basis. Impairment losses recognised in prior periods are assessed at each reporting date for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount.

### **3 Summary of Significant Accounting Policies (Continued)**

An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortization, if no impairment loss had been recognized.

**Financial instruments – key measurement terms.** Depending on their classification financial instruments are carried at fair value or amortised cost as described below. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The best evidence of fair value is the price in an active market. An active market is one in which transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an ongoing basis.

Valuation techniques such as discounted cash flow models or models based on recent arm's length transactions or consideration of financial data of the investees are used to measure fair value of certain financial instruments for which external market pricing information is not available.

*Fair value measurements* are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on solely observable market data (that is, the measurement requires significant unobservable inputs). Transfers between levels of the fair value hierarchy are deemed to have occurred at the end of the reporting period.

*Transaction costs* are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of a financial instrument. An incremental cost is one that would not have been incurred if the transaction had not taken place. Transaction costs include fees and commissions paid to agents (including employees acting as selling agents), advisors, brokers and dealers, levies by regulatory agencies and securities exchanges, and transfer taxes and duties. Transaction costs do not include debt premiums or discounts, financing costs or internal administrative or holding costs.

*Amortised cost ("AC")* is the amount at which the financial instrument was recognised at initial recognition less any principal repayments, plus accrued interest, and for financial assets less any allowance for expected credit losses. Accrued interest includes amortisation of transaction costs deferred at initial recognition and of any premium or discount to the maturity amount using the effective interest method. Accrued interest income and accrued interest expense, including both accrued coupon and amortised discount or premium (including fees deferred at origination, if any), are not presented separately and are included in the carrying values of the related items in the statement of financial position.

*The effective interest method* is a method of allocating interest income or interest expense over the relevant period, so as to achieve a constant periodic rate of interest (effective interest rate) on the carrying amount. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts (excluding future credit losses) through the expected life of the financial instrument or a shorter period, if appropriate, to the net carrying amount of the financial instrument. The effective interest rate discounts cash flows of variable interest instruments to the next interest repricing date, except for the premium or discount which reflects the credit spread over the floating rate specified in the instrument, or other variables that are not reset to market rates. Such premiums or discounts are amortised over the whole expected life of the instrument. The present value calculation includes all fees paid or received between parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate.

**Financial instruments – initial recognition.** Basic financial assets and financial liabilities are initially measured at the transaction price (including transaction costs except in the initial measurement of financial assets and liabilities that are measured at fair value through profit or loss) unless the arrangement constitutes, in effect, a financing transaction. A financing transaction may be indicated in relation to the sale of goods or services, for example, if payment is deferred beyond normal business terms or is financed at a rate of interest that is not a market rate. If the arrangement constitutes a financing transaction, the Company measures the financial asset or financial liability at the present value of the future payments discounted at a market rate of interest for a similar debt instrument.

### 3 Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

**Financial instruments – classification and subsequent measurement.** Debt instruments are carried at amortised cost using the effective interest method. Financial instruments that are classified as current assets or current liabilities are measured at the undiscounted amount of the cash or other consideration expected to be paid or received (i.e., net of impairment) unless the arrangement constitutes, in effect, a financing transaction. If the arrangement constitutes a financing transaction, the Company measures the debt instrument at the present value of the future payments discounted at a market rate of interest for a similar debt instrument.

**Financial assets – write-off.** Financial assets are written-off, in whole or in part, when the Company exhausted all practical recovery efforts and has concluded that there is no reasonable expectation of recovery. The write-off represents a derecognition event.

**Financial assets – derecognition.** The Company derecognises financial assets when (a) the assets are redeemed or the rights to cash flows from the assets otherwise expire or (b) the Company has transferred the rights to the cash flows from the financial assets or entered into a qualifying pass-through arrangement whilst (i) also transferring substantially all the risks and rewards of ownership of the assets or (ii) neither transferring nor retaining substantially all the risks and rewards of ownership but not retaining control. Control is retained if the counterparty does not have the practical ability to sell the asset in its entirety to an unrelated third party without needing to impose additional restrictions on the sale.

**Offsetting financial instruments.** Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position only when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts, and there is an intention to either settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. Such a right of set off (a) must not be contingent on a future event and (b) must be legally enforceable in all of the following circumstances: (i) in the normal course of business, (ii) in the event of default and (iii) in the event of insolvency or bankruptcy.

**Cash and cash equivalents.** Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held at call with banks, and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less.

**Trade receivables.** Trade receivables are recognised initially at the transaction price. They are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, less provision for impairment. A provision for impairment of trade receivables is established when there is objective evidence that the Company will not be able to collect all amounts due according to the original terms of the receivables.

**Prepayments.** Prepayments are carried at cost less provision for impairment. If there is an indication that the assets, goods or services relating to a prepayment will not be received, the carrying value of the prepayment is written down accordingly and a corresponding impairment loss is recognised in profit or loss for the year. A prepayment is classified as non-current when the goods or services relating to the prepayment are expected to be obtained after one year, or when the prepayment relates to an asset which will itself be classified as non-current upon initial recognition. Prepayments to acquire assets are transferred to the carrying amount of the asset once the Company has obtained control of the asset and it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Company. If there is an indication that the assets, goods or services relating to a prepayment will not be received, the carrying value of the prepayment is written down accordingly and a corresponding impairment loss is recognised in profit or loss for the year.

**Inventories.** Inventories are recorded at the lower of cost and net realisable value. The cost of inventory is determined on the weighted average cost basis. The cost of finished goods and work in progress comprises raw material, direct labour, other direct costs and related production overheads (based on the normal operating capacity) but excludes borrowing costs. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated cost of completion and selling expenses.

At each reporting date, inventories are assessed for impairment. If inventory is impaired, the carrying amount is reduced to its selling price less costs to sell and the impairment loss is recognised immediately in profit or loss.

**Trade and other payables.** Trade payables are accrued when the counterparty performed its obligations under the contract and are carried at amortised cost using the effective interest method.

### **3 Summary of Significant Accounting Policies (Continued)**

**Provisions for liabilities and charges.** Provisions for liabilities and charges are non-financial liabilities of uncertain timing or amount. They are accrued when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made. Provisions are measured at the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation using a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the obligation. The increase in the provision due to the passage of time is recognised as an interest expense.

Levies and charges, such as taxes other than income tax or regulatory fees based on information related to a period before the obligation to pay arises, are recognised as liabilities when the obligating event that gives rise to pay a levy occurs, as identified by the legislation that triggers the obligation to pay the levy. If a levy is paid before the obligating event, it is recognised as a prepayment.

**Borrowings.** Borrowings are recognised initially at fair value; net of transaction costs incurred and are subsequently carried at amortised cost using the effective interest method.

**Charter capital.** The amount of Group's stated charter capital is determined by the Group's shareholders. The changes in the Group's stated capital shall be made only based on the decision of the Group's shareholders.

**Income taxes.** Income taxes have been provided for in the financial statements in accordance with legislation enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

On 13 May 2016 the Government of Georgia enacted the changes in the Tax Code of Georgia whereby companies (other than banks, credit unions, insurance companies, microfinance organisations and pawn shops) do not have to pay income tax on their profit earned since 1 January 2017, until that profit is distributed or deemed distributed in a form of dividend.

15 % income tax is payable on gross up value (i.e., net dividends shall be grossed up by withholding tax 5%, if applicable, and divided by 0.85) at the moment of the dividend payment to individuals or to non-resident legal entities. Dividends paid to resident legal entities from the profits earned since 1 January 2017 are tax exempted. Dividends on earnings accumulated during the period from 1 January 2008 to 1 January 2017 is subject to income tax on grossed up value, reduced by respective tax credit calculated as a share of corporate income tax declared and paid on taxable profits vs total net profits for the same period multiplied to the dividend to be distributed. However, tax credit amount should not exceed the actual income tax imposed on dividend distribution.

Income tax arising from distribution of dividends is accounted for as an income tax expense in the period in which dividends are declared, regardless of the actual payment date or the period for which the dividends are paid. As a result, the Group derecognised all deferred tax assets and liabilities as of 31 December 2016 and accounted the respective impact in the profit and loss in 2016. A contingent income tax liability which would arise upon the payment of dividends is not recognised in the statement of financial position.

In addition to the distribution of dividends, the tax is still payable on expenses or other payments incurred not related to economic activities, free delivery of assets or services and representation costs that exceed the maximum amount determined by the Tax Code of Georgia. All advances paid to entities registered in jurisdictions having preferential tax regime and other certain transactions with such entities as well as loans granted to individuals or non-residents are immediately taxable. Such taxes along with other taxes, net of tax credits claimed on assets or services received in exchange for the advances paid to entities registered in jurisdictions having preferential tax regime or recovery of loans granted to individuals or non-residents, are recorded under Taxes other than on income within operating expenses.

**Uncertain tax positions.** The Group's uncertain tax positions are reassessed by management at the end of each reporting period. Liabilities are recorded for income tax positions that are determined by management as more likely than not to result in additional taxes being levied if the positions were to be challenged by the tax authorities. The assessment is based on the interpretation of tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period, and any known court or other rulings on such issues.



### **3 Summary of Significant Accounting Policies (Continued)**

Liabilities for penalties, interest, and taxes other than on income are recognised based on management's best estimate of the expenditure required to settle the obligations at the end of the reporting period. Adjustments for uncertain income tax positions are recorded within the income tax charge.

**Value added tax.** Output value added tax related to sales is payable to tax authorities on the earlier of (a) collection of receivables from customers or (b) delivery of goods or services to customers. Input VAT is generally recoverable against output VAT upon receipt of the VAT invoice. The tax authorities permit the settlement of VAT on a net basis.

**Revenue recognition.** Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable, and represents amounts receivable for goods supplied, stated net of discounts, returns and value added taxes. The Group recognises revenue when the amount of revenue can be reliably measured; when it is probable that future economic benefits will flow to the entity; and when specific criteria have been met for each of the Group's activities, as described below.

**Sales of goods.** Revenues from sales of goods are recognised at the point of transfer of risks and rewards of ownership of the goods, normally when the goods are shipped. If the Group agrees to transport goods to a specified location, revenue is recognised when the goods are passed to the customer at the destination point.

**Government grants.** Grants from the government are recognised at their fair value in profit or loss where there is a reasonable assurance that the grant will be received, and the Group has complied with all attached conditions. Grants received where the group has yet to comply with all attached conditions are recognised as a liability (and included in deferred income within trade and other payables) and released to income when all attached conditions have been complied with. Government grants received are included in 'other income' in profit or loss.

**Finance income.** Finance income is recorded for all debt instruments on an accrual basis using the effective interest method. This method defers, as part of interest income, all fee received between the parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate.

**Employee benefits.** Wages, salaries, paid annual leave and sick leave, bonuses, and non-monetary benefits are accrued in the year in which the associated services are rendered by the employees of the Group. The Group has no legal or constructive obligation to make pension or similar benefit payments.

**Operating leases.** Where the Group is a lessee in a lease which does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership from the lessor to the Group, the total lease payments are charged to profit or loss for the year on a straight-line basis over the lease term. The lease term is the non-cancellable period for which the lessee has contracted to lease the asset together with any further terms for which the lessee has the option to continue to lease the asset, with or without further payment, when at the inception of the lease it is reasonably certain that the lessee will exercise the option.

### **4 Critical Accounting Estimates and Judgements in Applying Accounting Policies**

The Group makes estimates and assumptions that affect the amounts recognised in the consolidated financial statements and the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on management's experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Management also makes certain judgements, apart from those involving estimations, in the process of applying the accounting policies. Judgements that have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements and estimates that can cause a significant adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year include:

**Going concern.** Management prepared the consolidated financial statements on a going concern basis. In making this judgement management considered the Group's financial position, current intentions, profitability of operations and access to financial resources, and analysed the impact of the situation in the financial markets on the operations of the Group.

#### **4 Critical Accounting Estimates and Judgements in Applying Accounting Policies (Continued)**

Special consideration has been given to the fact that the Group was in breach of certain financial covenants stipulated in the loan agreement with TBC Bank JSC and hence GEL 27,853 and GEL 27,945 thousand of the loan has been classified as current liabilities as at 31 December 2022 and 31 December 2021 (refer to Note 12). The Group subsequently received the waiver letter from the bank which implies that the bank will not consider breached covenants as the ground for the acceleration of the loans and shall not be considered as an event of default. Based on the analysis of current performance of the Group and the availability of the resources that the Company might have access to, in the case of requirements, it is reasonable to expect that the Group will successfully remediate the noted breach of loan covenants. Based on above analysis, the Management concluded that there is no doubt about the Group's ability to continue as a going concern. Accordingly, these financial statements do not include any adjustments relating to the recoverability and classification of recorded asset amounts and the classification of liabilities that might be necessary should the Company be unable to continue as a going concern.

In preparation of consolidated financial statements on a going concern bases the Group's Management has also considered profitability of Cezanne LLC. As presented in separate financial statements, the Company incurred net losses for two consecutive years on grounds of decreased profitability of printing houses participating in Government schoolbooks tender in 2022. The cost of printing materials increased during 2022 without offsetting with gross revenue from schoolbook tender. Management with collaboration of printing houses has taken appropriate steps to remediate noted loss and support sustainable growth of its one of the main revenue streams. In addition, management plans to explore strategic partnerships, allowing to diversify printing operations and implement effective cost management practice.

Another factor affecting Company's profitability is associated with uncollected USD denominated receivables from related party causing significant revaluation losses due to GEL revaluation against USD, total amounting GEL 857 thousand in 2022 (In 2021: GEL 401 thousand). The management made best estimate of collecting outstanding receivable, allowing remediation of financial results (Note 9).

**Useful lives of property, plant, equipment and intangible assets.** The estimation of the useful life of an item of property, plant and equipment is a matter of management judgement based upon experience with similar assets. In determining the useful life of an asset, management considers the expected usage, estimated technical obsolescence, physical wear and tear and the physical environment in which the asset is operated. Changes in any of these conditions or estimates may result in adjustments for future depreciation rates.

**Impairment of trade and other receivables.** The impairment provision for accounts receivable is based on the Group's assessment of the collectability of specific customer accounts. If there is deterioration in a major customer's creditworthiness or actual defaults are higher than the estimates, the actual accounts receivable could differ from these estimates. If the Group determines that no objective evidence exists that impairment was incurred for an individually assessed accounts receivable, whether significant or not, it includes the account receivable in a group of accounts receivable with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. For the purposes of a collective evaluation of impairment accounts receivable are grouped on the basis of similar credit risk characteristics. Those characteristics are relevant to the estimation of future cash flows for groups of such assets by being indicative of the debtors' ability to pay all amounts due according to the contractual terms of the assets being evaluated.

Trade receivables that are assessed not to be impaired individually are assessed collectively for impairment by reference to the Group's historical collection experience for receivables of similar age. Provisions against trade receivables are made based on historical experience of levels of recovery from accounts in a particular ageing category. The value of the impairment provision is sensitive to the specific percentages applied. Actual results may differ from the estimates and the Group's estimates can be revised in the future, either negatively or positively, depending upon the outcome or expectations based on the facts surrounding each exposure (Note 9).

**Initial recognition of related party transactions.** In the normal course of business, the Group enters into transactions with its related parties. Judgement is applied in determining if transactions are priced at market or non-market interest rates, where there is no active market for such transactions. The basis for judgement is pricing for similar types of transactions with unrelated parties and effective interest rate analysis. Terms and conditions of related party balances are disclosed in Note 5.

## 5 Balances and Transactions with Related Parties

Parties are generally considered to be related if the parties are under common control or if one party has the ability to control the other party or can exercise significant influence or joint control over the other party in making financial and operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

*Parent and ultimate controlling party.* As at 31 December 2022 and 2021 the Company does not have immediate and ultimate parent company. Ultimate controlling party is Mr. Taniel Shaverdashvili who also involved in management of the Company.

The income and expense items with related parties for the year ended 31 December 2022 were as follows:

| <i>In thousands of Georgian Lari</i> | Entities under common control | Other related parties |
|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Sales of goods                       | -                             | 160                   |
| Interest income                      | 497                           | -                     |
| Bad debt expenses                    | (385)                         | -                     |

The income and expense items with related parties for the year ended 31 December 2021 were as follows:

| <i>In thousands of Georgian Lari</i> | Entities under common control | Other related parties |
|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Sales of goods                       | -                             | 152                   |
| Interest income                      | 587                           | -                     |
| Bad debt expenses                    | (608)                         | -                     |

At 31 December 2022, the outstanding balances with related parties were as follows:

| <i>In thousands of Georgian Lari</i> | Entities under common control | Key management personnel | Other related parties |
|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Trade receivables                    | 5,461                         | 1                        | 1                     |
| Receivable impairment provision      | (1,794)                       | -                        | -                     |
| Trade and other payables             | (322)                         | (4)                      | -                     |

At 31 December 2021, the outstanding balances with related parties were as follows:

| <i>In thousands of Georgian Lari</i> | Entities under common control | Key management personnel | Other related parties |
|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Trade receivables                    | 5,613                         | 5                        | -                     |
| Receivable impairment provision      | (1,430)                       | -                        | -                     |
| Trade and other payables             | (322)                         | (161)                    | -                     |

**Key management compensation.** Key management includes Director (executive) and General managers.

Key management compensation is presented below:

| <i>In thousands of Georgian Lari</i>     | 2022       | 2021       |
|------------------------------------------|------------|------------|
| <i>Short-term benefits:</i>              |            |            |
| - Salaries and bonuses                   | 633        | 396        |
| <b>Total key management compensation</b> | <b>633</b> | <b>396</b> |

## 6 Property, Plant and Equipment

Movements in the carrying amount of property, plant and equipment were as follows:

| <i>In thousands of Georgian Lari</i>       | Land         | Buildings    | CIP*          | Plant and machinery | Office equipment | Vehicles   | Other     | Total         |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------------|------------------|------------|-----------|---------------|
| Cost at 31 December 2020                   | 1,325        | 120          | 13,182        | 12,437              | 120              | 845        | 85        | 28,114        |
| Accumulated depreciation                   | -            | -            | -             | (3,100)             | (64)             | (150)      | (36)      | (3,350)       |
| <b>Carrying amount at 31 December 2020</b> | <b>1,325</b> | <b>120</b>   | <b>13,182</b> | <b>9,337</b>        | <b>56</b>        | <b>695</b> | <b>49</b> | <b>24,764</b> |
| Additions                                  | -            | -            | 3,823         | 726                 | 4                | 71         | 7         | 4,631         |
| Disposals                                  | -            | -            | -             | (626)               | (11)             | -          | -         | (637)         |
| Depreciation charge                        | -            | -            | -             | (886)               | (24)             | (58)       | (16)      | (984)         |
| Eliminated at disposal                     | -            | -            | -             | 310                 | 8                | -          | -         | 318           |
| Cost at 31 December 2021                   | 1,325        | 120          | 17,005        | 12,537              | 113              | 916        | 92        | 32,108        |
| Accumulated depreciation                   | -            | -            | -             | (3,676)             | (80)             | (208)      | (52)      | (4,016)       |
| <b>Carrying amount at 31 December 2021</b> | <b>1,325</b> | <b>120</b>   | <b>17,005</b> | <b>8,861</b>        | <b>33</b>        | <b>708</b> | <b>40</b> | <b>28,092</b> |
| Additions                                  | -            | -            | 1,572         | 2,684               | 57               | 38         | 32        | 4,383         |
| Transfer between category                  | -            | 9,761        | (9,761)       | -                   | -                | -          | -         | -             |
| Disposals                                  | -            | -            | -             | (113)               | (16)             | (5)        | -         | (134)         |
| Depreciation charge                        | -            | (141)        | -             | (1,166)             | (18)             | (95)       | (13)      | (1,433)       |
| Eliminated at disposal                     | -            | -            | -             | -                   | 4                | 5          | -         | 9             |
| Cost at 31 December 2022                   | 1,325        | 9,881        | 8,816         | 15,108              | 154              | 949        | 124       | 36,357        |
| Accumulated depreciation                   | -            | (141)        | -             | (4,842)             | (94)             | (298)      | (65)      | (5,440)       |
| <b>Carrying amount at 31 December 2022</b> | <b>1,325</b> | <b>9,740</b> | <b>8,816</b>  | <b>10,266</b>       | <b>60</b>        | <b>651</b> | <b>59</b> | <b>30,917</b> |

(\*) CIP - Construction in Progress

Construction in progress consists of construction of a part of new plant and office building in Didi Digomi, Tbilisi. 18,400 square meters of the building was completed and ready for intended use during 2022. Upon completion, assets are transferred to the building.

The building is under the ownership of Group's subsidiary company Georgian Packaging LLC which entered finance lease arrangement with another subsidiary company of Group in 2022. Upon completion 3000 square meters of building was transferred to Cezanne Materials LLC.

As at 31 December 2022 and 31 December 2021 property, plant and equipment with carrying amount of GEL 24,432 and GEL 21,068 respectively were pledged as collateral for borrowings (Note 12).

The Company expects that TBC Bank will not commence any foreclosure on the pledged assets.

## **7 Prepayments for non-current assets**

| <i>In thousands of Georgian Lari</i>                   | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Prepayments for non-current assets at 1 January</b> | <b>1,431</b> | <b>591</b>   |
| Additions                                              | 753          | 2,077        |
| Transfers to property plant and equipment              | (2,156)      | (1,237)      |
| <b>Total prepayments for non-current assets</b>        | <b>28</b>    | <b>1,431</b> |

## **8 Inventories**

| <i>In thousands of Georgian Lari</i>                    | <b>31 December<br/>2022</b> | <b>31 December<br/>2021</b> |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Raw materials                                           | 6,624                       | 6,649                       |
| Finished goods                                          | 280                         | 284                         |
| Work in progress                                        | 184                         | 126                         |
| Other*                                                  | 112                         | 40                          |
| Write-down of inventories to net realisable value (NRV) | (107)                       | (137)                       |
| <b>Total Inventories</b>                                | <b>7,093</b>                | <b>6,962</b>                |

The cost of inventories recognised as an expense during the reporting period 2022 and 2021 is GEL 13,323 thousand and GEL 10,128 thousand respectively.

\*Other inventory includes construction materials held for use in construction in progress and office supplies and consumables.

## **9 Trade and Other Receivables**

| <i>In thousands of Georgian Lari</i>     | <b>31 December<br/>2022</b> | <b>31 December<br/>2021</b> |
|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Other financial receivables*             | 5,461                       | 5,816                       |
| Prepayments                              | 2,747                       | 592                         |
| Trade receivables                        | 2,417                       | 1,402                       |
| Interest receivable                      | 7                           | 7                           |
| Other receivables                        | 24                          | 5                           |
| Less impairment provision                | (2,153)                     | (1,732)                     |
| Tax assets, net                          | -                           | 43                          |
| <b>Total trade and other receivables</b> | <b>8,503</b>                | <b>6,133</b>                |

Other financial receivable consists of receivables from the entity under common control (Kiacheli Residence LLC) originated from selling of the land plots. The land plot is used by the purchaser for the construction of residential building. Based on the counterparties agreed contract, as at 31 December 2019 outstanding amount had to be paid during November 2020 - April 2021 period. During the years 2021 and 2022 receivables from Kiacheli Residence LLC, were not collected and as at 31 December 2022 whole outstanding amount is presented as short-term receivable (2021: GEL 5,816 thousand). As at 31 December 2022, the Group individually evaluated future cash flows from Kiacheli Residence LLC and as a result, it was estimated that expected outstanding receivable will be collected during January 2024 - June 2024 and the receivable was impaired by GEL 1,794 thousand (2021: 1,430 thousand).

## 9 Trade and Other Receivables (Continued)

Movements in the impairment provision for trade and other receivables are as follows:

| <i>In thousands of Georgian Lari</i>           | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Provision for impairment at 1 January          | 1,733        | 1,525        |
| Provision for impairment during the year       | 420          | 632          |
| Write off                                      | -            | (425)        |
| <b>Provision for impairment at 31 December</b> | <b>2,153</b> | <b>1,732</b> |

## 10 Cash and Cash Equivalents

| <i>In thousands of Georgian Lari</i>   | <b>31 December<br/>2022</b> | <b>31 December<br/>2021</b> |
|----------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cash balances payable on demand        | 1,032                       | 519                         |
| Cash on hand                           | 57                          | 26                          |
| <b>Total cash and cash equivalents</b> | <b>1,089</b>                | <b>545</b>                  |

Bank balances payable on demand are held within top two Georgian banks rated Ba2 by Moody's rating system.

## 11 Charter Capital

The Group's authorized charter capital amounts to GEL 7,953 thousand as at 31 December 2022 and 31 December 2021.

The Group's owners were as follows:

| <b>Shareholder</b>        | <b>31 December 2022</b> | <b>31 December 2021</b> |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Mr. Taniel Shaverdashvili | 60%                     | 60%                     |
| Mr. Givi Shaverdashvili   | 40%                     | 40%                     |
| <b>Total</b>              | <b>100%</b>             | <b>100%</b>             |

No dividends have been declared or paid during the years 2022 and 2021.

## 12 Borrowings

| <i>In thousands of Georgian Lari</i>          | <b>31 December<br/>2022</b> | <b>31 December<br/>2021</b> |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Bank short-term borrowings                    | 26,423                      | 27,945                      |
| Borrowings from non-related party individuals | 1,430                       | -                           |
| <b>Total borrowings</b>                       | <b>27,853</b>               | <b>27,945</b>               |

## 12 Borrowings (Continued)

Bank loans represent different currency and maturity loans disbursed by JSC TBC Bank. Georgian Lari loans bear annual interest of 4-5% plus refinancing rate (Determined by National Bank of Georgia) and mature in 2023-2027. Euro denominated loans bear an annual interest rate of 6-6.5% and mature in 2023-2027 based on original contract terms. The Group was in breach of certain financial covenants stipulated in loan agreements in 2022 and 2021, and all bank borrowings have on-demand status. The waiver letter from lender was obtained in subsequent period, confirming that the bank does not consider this event as default.

Loans denominated in Georgian Lari were taken under the preferential Agro Credit Project to finance the construction projects. In accordance with the agreement, part of the interest is compensated by the Government of Georgia, which is recognised by the Group as other income. During 2021 the Group borrowed additional GEL 5,263 thousand to finance the new plants and machineries.

During 2022 the Company raised additional funds of GEL 13,987 from bank and non-related party private individuals. EUR denominated loans from bank was used for refinancing loans denominated in GEL and financing working capital.

Borrowings from non-related party individuals represent short term USD (bearing annual interest rate of 10%) and GEL (annual interest of 15%) loans received for the purpose of financing working capital with original maturities of one year.

Movement in borrowings are as follows:

| <i>In thousands of Georgian Lari</i>                   | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>At 1 January</b>                                    | <b>27,945</b> | <b>24,466</b> |
| Additions                                              | 13,987        | 5,263         |
| Interest accrued during the period                     | 2,932         | 2,686         |
| Principal repayments                                   | (10,476)      | (527)         |
| Interest repayments                                    | (2,695)       | (2,658)       |
| Net foreign exchange losses less gains from borrowings | (3,840)       | (1,285)       |
| <b>At 31 December</b>                                  | <b>27,853</b> | <b>27,945</b> |

## 13 Trade and Other Payables

| <i>In thousands of Georgian Lari</i>  | <b>31 December<br/>2022</b> | <b>31 December<br/>2021</b> |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Trade payables                        | 1,270                       | 1,804                       |
| Advances received                     | 1,440                       | 483                         |
| Accrued employee benefit costs        | 51                          | 50                          |
| Taxes payable                         | 68                          | -                           |
| <b>Total trade and other payables</b> | <b>2,829</b>                | <b>2,337</b>                |

## 14 Revenue

Analysis of Revenue by Category:

| <i>In thousands of Georgian Lari</i> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Revenue from printing activities*    | 17,946        | 12,768        |
| Revenue from selling materials       | 791           | 881           |
| Other                                | 78            | 250           |
| <b>Total revenue</b>                 | <b>18,815</b> | <b>13,899</b> |

\* Printing activities includes production of full spectrum of paper-packaging items, including paper cups of different sizes, plastic lids, paper boxes widely used in the fast-food industry and environmentally friendly Kraft paper bags for bakery and other products. In addition, it includes schoolbooks' production under the tender announced by the Georgian government. In 2022 and 2021 Company served as a sub-contractor, working alongside Favourite Style LLC and Colour Press LLC in the same project.

## 15 General and Administrative Expenses

| <i>In thousands of Georgian Lari</i>             | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Employee benefits                                | 1,560        | 1,023        |
| Bad debt expense                                 | 421          | 637          |
| Taxes other than on income                       | 415          | 319          |
| Professional services                            | 65           | 63           |
| Utilities costs                                  | 59           | 60           |
| Bank commission                                  | 51           | 48           |
| Repairs and maintenance services                 | 29           | 40           |
| Marketing costs                                  | 8            | 51           |
| Other                                            | 244          | 178          |
| <b>Total general and administrative expenses</b> | <b>2,852</b> | <b>2,419</b> |

Gross amount of bad debt expense includes related party receivable provision. According to expected cash flows this receivable was provided with amount of GEL 128 and GEL 608 thousand in 2022 and 2021 respectively.

## 16 Other Operating Income and Expenses, net

| <i>In thousands of Georgian Lari</i>                            | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Government grant received                                       | 1,273       | 1,363       |
| Net foreign exchange gain / (losses) (other than on borrowings) | (946)       | (244)       |
| Gains less losses on disposal of property, plant and equipment  | (30)        | (484)       |
| <b>Total other operating income and expenses, net</b>           | <b>297</b>  | <b>635</b>  |



## **17 Finance Income and Costs, net**

| <i>In thousands of Georgian Lari</i>              | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Interest income                                   | 497          | 594          |
| Foreign exchange gain/(loss), net from borrowings | 3,840        | 1,285        |
| Interest expense                                  | (2,932)      | (2,686)      |
| <b>Total finance income and costs, net</b>        | <b>1,405</b> | <b>(807)</b> |

## **18 Contingencies and Commitments**

**Legal proceedings.** From time to time and in the normal course of business, claims against the Group may be received. On the basis of its own estimates and both internal and external professional advice, management is of the opinion that no material losses will be incurred in respect of claims in excess of provisions that have been made in these consolidated financial statements.

**Tax legislation.** The taxation system in Georgia is relatively new and is characterised by frequent changes in legislation, official pronouncements and court decisions, which are often unclear, contradictory and subject to varying interpretation by different tax authorities. Taxes are subject to review and investigation by a number of government bodies, which have the authority to impose severe fines, penalties and interest charges. A tax year remains open for review by the tax authorities during the three subsequent calendar years, however, under certain circumstances a tax year may remain open longer. These circumstances may create tax risks in Georgia that are substantially more significant than in many other countries.

**Environmental matters.** The enforcement of environmental regulation in Georgia is evolving and the enforcement posture of government authorities is continually being reconsidered. The Group periodically evaluates its obligations under environmental regulations. As obligations are determined, they are recognised immediately. Potential liabilities, which might arise as a result of changes in existing regulations, civil litigation or legislation, cannot be estimated but could be material. In the current enforcement climate under existing legislation, management believes that there are no significant liabilities for environmental damage.

**Consideration of climate change.** The Group's management has taken note of global awareness and concerns about the potential impact of climate change. Currently, this matter has had no significant impact on the financial statements, and the future effects on the Group's activities and business plans are difficult to predict. Management continues to monitor developments in this area and will respond as necessary to ensure the Group's viability.

**Compliance with covenants.** The Group is subject to certain covenants primarily related to its borrowings. Non-compliance with such covenants may result in negative consequences for the Group including growth in the cost of borrowings and declaration of default. As at 31 December 2022 and 31 December 2021 group had breached certain financial covenants under the loan agreements with TBC Bank JSC, therefore the bank had the option to call the loans. The Group received the waiver from JSC TBC Bank in subsequent periods, dated to 5 January 2023 and 12 July 2022, on breach of covenants as of 31 December 2022 and 31 December 2021 respectively, as a result, for the maturity analysis of the liability, the above-mentioned loans were included as a current liability for both reporting periods.

## **19 Management of Capital**

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for owner and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital. In order to maintain or adjust the capital structure. The amount of capital that the Group managed as of 31 December 2022 and 31 December 2021 was GEL 16,961 and GEL 12,897 thousand.

## **20 Events After the Reporting Period**

In March 2023, Group made a strategic decision to divest its ownership in two of its subsidiary companies, Georgian Packaging LLC and Cezanne Materials LLC. The Group successfully sold a 90% share of Georgian Packaging LLC and 100% share of Cezanne Materials LLC to Paper Investment Group LLC (the entity under common control) for GEL 5,500 thousand and GEL 140 thousand respectively, allowing the Company to focus on its core operations and unlock capital for future ventures.

In 2023 Cezanne LLC became the main contractor for schoolbooks production after securing the tender from the Georgian government. In the previous years the Company served as a sub-contractor, working alongside Favourite Style LLC and Colour Press LLC in the same project.

**CEZANNE GROUP**

**Management Report**

**Operations Review**

(For the year ended at 31 December 2022)

**CONTENTS**

|                                                                                                                            |          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>1. The Group's business development, performance and position .....</b>                                                 | <b>1</b> |
| <b>2. Review of the research and development performed by the entity .....</b>                                             | <b>2</b> |
| <b>3. Key financial and non-financial indicators .....</b>                                                                 | <b>2</b> |
| <b>4. Additional explanations of amounts given in the annual financial statements.....</b>                                 | <b>2</b> |
| <b>5. Review of the Group's credit, market, liquidity and cash flow risks and mechanisms for<br/>their management.....</b> | <b>2</b> |
| <b>6. Major risks and uncertainties, enterprise goal and policy with respect to financial risk .....</b>                   | <b>3</b> |
| <b>7. Operating Environment of The Company .....</b>                                                                       | <b>3</b> |

## CEZANNE GROUP

### MANAGEMENT REPORT – BUSINESS OVERVIEW 2022

#### 1. The Group's business development, performance and position

In 1998 **Cezanne LLC**, the parent company and 100% owner of all group members was registered as a limited liability company in accordance with Georgian regulations with identification number: 203862551. As of 31 December 2022 and 31 December 2021 The Company's owners were as follows:

| Shareholder               | 31 December 2022 | 31 December 2021 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Mr. Tariel Shaverdashvili | 60%              | 60%              |
| Mr. Givi Shaverdashvili   | 40%              | 40%              |
| <b>Total</b>              | <b>100%</b>      | <b>100%</b>      |

Cezanne LLC has 24 years' experience covering all aspects of printing activities, oriented on quality-driven production and represents a leading company in Georgian printing industry. Up to date equipment is purchased from European partners and leading manufacturer companies (Heidelberg, Muller-Martini, Wohlenberg, Esko).

In 2022 the Company recorded revenue of 6,734 GEL and the net losses comprised of (1,245) GEL (In thousands). The gross profit margin was 9% for the year ended 31 December 2022. The average number of employees 95, including 35 females.

**Georgian Packaging** was founded at the end of 2016 by the managing team of the Cezanne printing house. Cezanne Group took advantage of its 24 years of knowledge and experience in the printing industry and began the first comprehensive production line in Georgia for food grade packaging. Since then, Company's mission has been to offer its customers eco-friendly and safe products made with the highest grade of paper and other raw materials. In order to develop and sustain quality development and good manufacturing practice, infrastructural planning and daily production processes are being implemented according to the latest requirements of the international food and workplace standards.

During 2022 the average number of employees was 89, including 33 females.

**Cezanne Materials** was founded at the end of 2016 and is one of the biggest importers of paper and other printing materials.

Since the both subsidiary companies are newly based the growing revenue till 2022 was as follows:

| Subsidiaries/Revenue | 2022   | 2021  |
|----------------------|--------|-------|
| Georgian Packaging   | 11,740 | 5,766 |
| Cezanne Materials    | 5,432  | 4,259 |

#### Group's future development plans

The Group has experienced greater growth in recent years. For 2022 all three of Companies have already moved to a new building which has recently finished and is fully funded by one of the subsidiary companies. The manufacturing space in the new facility is three times larger than its previous one, providing the Group with the capability to diversify its production lines effectively.

Currently the Group is focused on increasing variety of product portfolio and market development. Group's current strategic direction places significant emphasis on expanding into international markets and actively seeking international tender opportunities.

## 2. Review of the research and development performed by the entity

In 2022 the Group was not engaged in any research and development activities.

## 3. Key financial and non-financial indicators

The analyses of key financial indicator are the following:

|                            | 2022          | 2021          |
|----------------------------|---------------|---------------|
| <b>Revenue</b>             | <b>18,815</b> | <b>13,899</b> |
| <b>Gross profit</b>        | <b>5,492</b>  | <b>3,771</b>  |
| <i>Gross profit margin</i> | 29%           | 27%           |
| <b>Net income</b>          | <b>4,064</b>  | <b>987</b>    |
| <i>Profit margin</i>       | 22%           | 7%            |

## 4. Additional explanations of amounts given in the annual financial statements

In 2022 the Group agreed the better credit terms with local bank, which was used for the conversion of GEL-denominated loans to EUR-denominated loans.

## 5. Review of the Group's credit, market, liquidity and cash flow risks and mechanisms for their management

The Group does not face credit risk for the reporting periods. Key solvency ratios were as follows:

|                | 2022 | 2021 |
|----------------|------|------|
| Debt to Assets | 64%  | 70%  |
| Debt to Equity | 182% | 234% |
| Leverage       | 2.81 | 3.34 |

As at 31 December 2022 and 31 December 2021 the current ratio of the Group is respectively 0.54 and 0.45.

## 6. Major risks and uncertainties, enterprise goal and policy with respect to financial risk management

The key risks and uncertainties are related to the following:

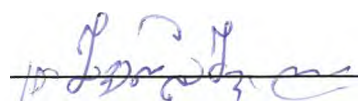
| Explanation of risk and uncertainty                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Management response                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Political risks</b> – schoolbooks are gifted to pupils by the government every year. As the Company is one of the main contractor of schoolbooks printing, Significant part of the sales come from this tender. As a fact, in 2020 the Company was not involved in tender and missed the chance of generating revenue from one of the main sources. This is the risk taken into consideration every year. | Since the foundation of the Company first line of production was books. So, due to 24-year experience in the book printing industry and connections with most of the publishing houses the Company has advantage over its competitors and is always ready for unexpected and challenging scenarios. In 2021 company participated in school books printing as subcontractor, in 2022 Company won tender and was main contractor. It's worth noting that the company consistently maintains a 20-30% share of government tenders, further solidifying its position in the market. |
| <b>Currency risk</b> - purchase of materials are mostly made in foreign currencies at credit terms, however majority of the sales are generated in local currency. There is a risk of potential loss due to depreciation of local currency.                                                                                                                                                                  | After moving into new building, the Company plans to be oriented more on the export. Increased foreign revenue will offset risk of fluctuations Georgian Lari ("GEL") is historically experiencing. Also, during 2022 local currency has appreciated compared to prior year and similar trend is identifiable in subsequent period, which overall reduces risk of loss caused by purchase of materials in foreign currencies.                                                                                                                                                   |

## 7. Operating Environment of The Company

The Group's principal business activities are within Georgia. Georgia displays certain characteristics of an emerging market, including relatively high inflation and high interest rates. Georgian tax legislation is subject to varying interpretations and frequent changes.

In post-pandemic period the Georgian economy rebounded at 10.5%, mainly on the ground of increased domestic demand and recovery of inflows. As for 2022, real GDP increasing by 10.1% and GEL appreciated against hard currencies (USD and EUR).

Russia's Military invasion of Ukraine did not have negative impact on Georgian economy, on the contrary increased migration and recovery of tourism positively impacted numerous industries. Company does not have any significant direct exposure in Russia, Ukraine and Belarus. As the war is still waging, it is impossible to reliably assess full impact this may have on the Company as there is uncertainty over the magnitude of the impact on the economy in general. Management is closely monitoring the economic situation in the current environment and believes it is taking all necessary measures to support sustainability and development of the Company's business.



Tanel Shaverdashvili

Director

5 October 2023

ჯგუფი სეზანი

მცირე და საშუალო ზომის საწარმოებისთვის ფინანსური ანგარიშგების  
საერთაშორისო სტანდარტების მიხედვით მომზადებული (მსს ფასს-ები)  
კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება  
და დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

2022 წლის 31 დეკემბერი

ქეთევან ჯეჯუაშვილი



## შინაარსი

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება

|                                                                               |   |
|-------------------------------------------------------------------------------|---|
| ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება.....                       | 1 |
| მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება ..... | 2 |
| კაპიტალში ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგება .....                       | 3 |
| ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება .....                            | 4 |

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების შენიშვნები

|    |                                                                                    |    |
|----|------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1  | ჯგუფი სეზანი და მისი საქმიანობა.....                                               | 5  |
| 2  | ჯგუფის საოპერაციო გარემო .....                                                     | 6  |
| 3  | მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის შეჯამება .....                                  | 7  |
| 4  | მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და განსჯა სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენებისას . | 16 |
| 5  | ნაშთები და ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან .....                                | 18 |
| 6  | ძირითადი საშუალებები.....                                                          | 20 |
| 7  | გრძელვადიანი აქტივებისთვის გადახდილი ავანსები .....                                | 21 |
| 8  | მარაგები .....                                                                     | 21 |
| 9  | სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები.....                                                    | 22 |
| 10 | ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები.....                                         | 22 |
| 11 | საწესდებო კაპიტალი.....                                                            | 23 |
| 12 | ნასესხები სახსრები .....                                                           | 23 |
| 13 | სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები .....                                                | 24 |
| 14 | ამონაგები .....                                                                    | 24 |
| 15 | საერთო და ადმინისტრაციული დანახარჯები .....                                        | 25 |
| 16 | სხვა საოპერაციო შემოსავალი და ხარჯები, ნეტო .....                                  | 25 |
| 17 | ფინანსური შემოსავალი და ხარჯები, ნეტო.....                                         | 25 |
| 18 | გაუთვალისწინებელი მოვლენები და ვალდებულებები.....                                  | 26 |
| 19 | კაპიტალის მართვა .....                                                             | 27 |
| 20 | საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები.....                                     | 27 |

*ხეივან ზეიპური*

## დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა

შპს სეზანის მესაკუთრეებსა და ხელმძღვანელობას

### ჩვენი მოსაზრება

ჩვენი აზრით, კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით, სამართლიანად ასახავს შპს სეზანის (შემდგომში „კომპანია“) და მისი შვილობილი კომპანიების (ერთობლივად-„ჯგუფი“) კონსოლიდირებულ ფინანსურ მდგომარეობას 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე მოცემული თარიღით დასრულებული წლისათვის მისი კონსოლიდირებული ფინანსური საქმიანობის შედეგებსა და კონსოლიდირებულ ფულად ნაკადებს, ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების მცირე და საშუალო საწარმოებისთვის (მსს ფასს-ები) და „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად.

### აუდიტის საგანი

ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოიცავს:

- ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებას 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით;
- მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის კონსოლიდირებულ ანგარიშგებას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის;
- საკუთარი კაპიტალის ცვლილებების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის;
- ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებულ ანგარიშგებას აღნიშნული თარიღით დასრულებული წლისთვის; და
- კონსოლიდირებული ფინანსურ ანგარიშგებაზე დართულ შენიშვნებს, მათ შორის ყველა მნიშვნელოვან სააღრიცხვო პოლიტიკას და სხვა განმარტებით ინფორმაციას.

### მოსაზრების საფუძველი

აუდიტი წარმართეთ აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების („ასს“) შესაბამისად. ამ სტანდარტებით განსაზღვრული ჩვენი პასუხისმგებლობა დეტალურად აღწერილია ჩვენი დასკვნის „აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე“- ნაწილში.

გვჯერა, რომ ჩვენ მიერ მოპოვებული აუდიტორული მტკიცებულებები საკმარისი და შესაფერისია ჩვენი მოსაზრების გამოთქმისთვის აუცილებელი საფუძვლის შესაქმნელად.

### დამოუკიდებლობა

ჩვენ დამოუკიდებლები ვართ ჯგუფისგან ბუღალტერთა ეთიკის საერთაშორისო სტანდარტების საბჭოს მიერ გამოცემული პროფესიონალ ბუღალტერთა საერთაშორისო ეთიკის კოდექსის (მათ შორის დამოუკიდებლობის საერთაშორისო სტანდარტების) (IESBA კოდექსის) შესაბამისად. ჩვენ შევასრულეთ IESBA კოდექსით გათვალისწინებული სხვა ეთიკური ვალდებულებებიც.

### სხვა ინფორმაცია

სხვა ინფორმაციაზე პასუხისმგებელია ხელმძღვანელობა. სხვა ინფორმაცია მოიცავს „მმართველობის ანგარიშგებას“ (მაგრამ არ მოიცავს კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასა და ჩვენს მიერ მასზე გაცემულ აუდიტორის დასკვნას).

*ქეთევან ზეიდაშვილი*

ჩვენი მოსაზრება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე არ მოიცავს მმართველობის ანგარიშგებას.

ჩვენს მიერ ჩატარებულ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტთან დაკავშირებით ჩვენი პასუხისმგებლობა იმაში მდგომარეობს, რომ გავეცნოთ ზემოაღნიშნულ მმართველობის ანგარიშგებას და განვიხილოთ მმართველობის ანგარიშგება არის თუ არა არსებითად შეუსაბამო კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან ან აუდიტის პროცესში ჩვენ მიერ მოპოვებულ ინფორმაციასთან, ან სხვა მხრივ ხომ არ ტოვებს ისეთ შთაბეჭდილებას, რომ არსებითად მცდარია. თუ ჩვენ შესრულებულ სამუშაოზე დაყრდნობით დავასკვნით, რომ არსებითი უზუსტობა არსებობს მმართველობის ანგარიშგებაში, გვევალება ამ ფაქტის ინფორმირება. ამასთან დაკავშირებით, ჩვენ არ აღმოგვიჩენია ისეთი საკითხი, რომლის შესახებაც აუცილებელი იქნებოდა ინფორმირება.

„ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად ჩვენ ასევე მოგვეთხოვება გამოვთქვათ ჩვენი მოსაზრება შეესაბამება თუ არა მმართველობის ანგარიშგების გარკვეული ნაწილები შესაბამის მარეგულირებელ ნორმატიულ აქტებს და ასახულია თუ არა მმართველობის ანგარიშგებაში „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებული ინფორმაცია.

აუდიტის მსვლელობისას შესრულებული სამუშაოს საფუძველზე, ჩვენი აზრით:

- მმართველობის ანგარიშგებაში იმ ფინანსური წლის შესახებ მოცემული ინფორმაცია, რომლისთვისაც მომზადებულია კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება, შეესაბამება კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას; და

მმართველობის ანგარიშგებაში მოცემული ინფორმაცია შეესაბამება „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მე-7 მუხლის მე-6 პუნქტის მოთხოვნებს.

### ხელმძღვანელობის და მეთვალყურეობაზე პასუხისმგებელ პირთა პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე

ხელმძღვანელობა პასუხისმგებელია თანდართული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებასა და სამართლიან წარდგენაზე, ფასს-ები მსს-სთვის და „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის შესაბამისად, ასევე შიდა კონტროლზე, რომელსაც ხელმძღვანელობა აუცილებლად მიიჩნევს ისეთი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მოსამზადებლად, რომელიც არ შეიცავს თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას.

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

### აუდიტორის პასუხისმგებლობა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების აუდიტზე

ჩვენი მიზანია, მოვიპოვოთ დასაბუთებული რწმუნება იმის თაობაზე, მოცემული კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება შეიცავს თუ არა თაღლითობით ან შეცდომით გამოწვეულ არსებით უზუსტობას და შევადგინოთ აუდიტორის დასკვნა, რომელიც მოიცავს ჩვენს მოსაზრებას. დასაბუთებული რწმუნება მაღალი დონის რწმუნებაა, მაგრამ არ არის იმის გარანტია, რომ ასს-ების შესაბამისად ჩატარებული აუდიტი ყოველთვის გამოავლენს ნებისმიერ არსებით უზუსტობას, ასეთის არსებობის შემთხვევაში.

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 მოცემულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას.

ასს-ების 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 საფუძვლად საწარმოს 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, ფინანსური ანგარიშგება უზრუნველყოფს თუ არა ფინანსური ანგარიშგების საფუძვლად აღებული ოპერაციებისა და მოვლენების სამართლიან წარდგენას.
- მოვიპოვებთ საკმარის და შესაფერის აუდიტორულ მტკიცებულებებს ჯგუფში შემავალი საწარმოებისა და სხვა ბიზნეს საქმიანობის ფინანსური ინფორმაციის შესახებ, რათა მოსაზრება გამოვთქვათ კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ. ჩვენ პასუხისმგებლები ვართ ჯგუფის აუდიტის მსვლელობის ხელმძღვანელობაზე, ზედამხედველობასა და აუდიტის ჩატარებაზე. ჩვენ პასუხისმგებლები მხოლოდ ჩვენს აუდიტორულ მოსაზრებაზე ვართ.

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

*ქეთევან ზეიზაძე*



შპს ფრაისუოთერჰაუსკუპერს საქართველო (სარეგისტრაციო ნომერი SARAS-F-775813)

ნინო ქადაგიშვილი (სარეგისტრაციო ნომერი..#SARAS-A-506913)

2023 წლის 5 ოქტომბერი  
თბილისი, საქართველო

ნინო ქადაგიშვილი

**ჯგუფი სეზანი**

**ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება**

| ათასი ლარი                                    | შენიშვნა | 2022 წლის 31 დეკემბერი | 2021 წლის 31 დეკემბერი |
|-----------------------------------------------|----------|------------------------|------------------------|
| <b>აქტივები</b>                               |          |                        |                        |
| გრძელვადიანი აქტივები                         |          |                        |                        |
| ძირითადი საშუალებები                          | 6        | 30,917                 | 28,092                 |
| საინვესტიციო ქონება                           |          | 12                     | 12                     |
| გრძელვადიანი აქტივებისთვის გადახდილი ავანსები | 7        | 28                     | 1,431                  |
| <b>სულ გრძელვადიანი აქტივები</b>              |          | <b>30,957</b>          | <b>29,535</b>          |
| მოკლევადიანი აქტივები                         |          |                        |                        |
| მარაგები                                      | 8        | 7,093                  | 6,962                  |
| სხვა აქტივები                                 |          | 1                      | 3                      |
| სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები                    | 9        | 8,503                  | 6,133                  |
| ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები         | 10       | 1,089                  | 545                    |
| <b>სულ მოკლევადიანი აქტივები</b>              |          | <b>16,686</b>          | <b>13,643</b>          |
| <b>სულ აქტივები</b>                           |          | <b>47,643</b>          | <b>43,178</b>          |
| <b>კაპიტალი</b>                               |          |                        |                        |
| საწესდებო კაპიტალი                            | 11       | 7,953                  | 7,953                  |
| გაუნაწილებელი მოგება                          |          | 9,008                  | 4,943                  |
| <b>სულ კაპიტალი</b>                           |          | <b>16,961</b>          | <b>12,896</b>          |
| ვალდებულებები                                 |          |                        |                        |
| მოკლევადიანი ვალდებულებები                    |          |                        |                        |
| ნასესხები სახსრები                            | 12       | 27,853                 | 27,945                 |
| სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები                 | 13       | 2,829                  | 2,337                  |
| <b>სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები</b>         |          | <b>30,682</b>          | <b>30,282</b>          |
| <b>სულ ვალდებულებები</b>                      |          | <b>30,682</b>          | <b>30,282</b>          |
| <b>სულ ვალდებულებები და კაპიტალი</b>          |          | <b>47,643</b>          | <b>43,178</b>          |

გამოსაცემად დამტკიცებულია და ხელმოწერილია 2023 წლის 5 ოქტომბერს

ტარიელ შავერდაშვილი  
დირექტორი

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 5-27, წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების განუყოფელ ნაწილს

*ტარიელ შავერდაშვილი*

**ჯგუფი სეზანი**

**მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება**

| ათასი ლარი                                    | შენიშვნა | 2022         | 2021         |
|-----------------------------------------------|----------|--------------|--------------|
| ამონაგები                                     | 14       | 18,815       | 13,899       |
| რეალიზაციის თვითღირებულება                    |          | (13,323)     | (10,128)     |
| <b>მთლიანი მოგება</b>                         |          | <b>5,492</b> | <b>3,771</b> |
| საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები             | 15       | (2,852)      | (2,419)      |
| დისტრიბუციის ხარჯი                            |          | (278)        | (193)        |
| სხვა საოპერაციო შემოსავალი                    | 16       | 1,273        | 1,363        |
| სხვა საოპერაციო ხარჯები                       | 16       | (976)        | (728)        |
| <b>საოპერაციო მოგება</b>                      |          | <b>2,659</b> | <b>1,794</b> |
| ფინანსური შემოსავალი                          | 17       | 4,337        | 1,879        |
| ფინანსური ხარჯები                             | 17       | (2,932)      | (2,686)      |
| <b>მოგება/მოგების გადასახადით დაბეგვრამდე</b> |          | <b>4,064</b> | <b>987</b>   |
| მოგების გადასახადის ხარჯი                     |          | -            | -            |
| <b>წლის მოგება</b>                            |          | <b>4,064</b> | <b>987</b>   |
| სხვა სრული შემოსავალი                         |          | -            | -            |
| <b>სულ წლის სრული შემოსავალი</b>              |          | <b>4,064</b> | <b>987</b>   |

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 5-27, წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებების განუყოფელ ნაწილს

*გიორგი ბერიძე*

ჯგუფი სეზანი  
კაპიტალში ცვლილებების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

| ათასი ლარი                         | შენიშვნა | საწესდებო<br>კაპიტალი | გაუნაწილებელი<br>მოგება | სულ    |
|------------------------------------|----------|-----------------------|-------------------------|--------|
| ნაშთი 2020 წლის 31 დეკემბერს       |          | 7,953                 | 3,957                   | 11,910 |
| წლის სხვა სრული შემოსავალი         |          | -                     | 987                     | 987    |
| სულ სრული შემოსავალი 2021 წლისთვის |          | -                     | 987                     | 987    |
| ნაშთი 2021 წლის 31 დეკემბერს       | 11       | 7,953                 | 4,944                   | 12,897 |
| წლის სხვა სრული შემოსავალი         |          | -                     | 4,064                   | 4,064  |
| სულ სრული შემოსავალი 2022 წლისთვის |          | -                     | 4,064                   | 4,064  |
| ნაშთი 2022 წლის 31 დეკემბერს       | 11       | 7,953                 | 9,008                   | 16,961 |



**ჯგუფი სეზანი**  
**ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება**

| ათასი ლარი                                                                             | შენიშვნა | 2022           | 2021           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| <b>ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან</b>                                        |          |                |                |
| ფულადი სახსრების შემოსულობა მომხმარებლებისგან                                          |          | 16,893         | 12,815         |
| მომწოდებლებისთვის და თანამშრომლებისთვის                                                |          |                |                |
| გადახდილი ფულადი სახსრები                                                              |          | (13,182)       | (9,958)        |
| ფულადი სახსრები სხვა ოპერაციებიდან                                                     | 16       | 1,273          | 1,363          |
| გადახდილი პროცენტი                                                                     | 12       | (2,695)        | (2,658)        |
| გადაცემა შეზღუდული ფულადი სახსრებიდან/შეზღუდულ ფულად სახსრებზე                         |          | -              | 524            |
| <b>ოპერაციებიდან წარმოქმნილი წმინდა ფულადი სახსრები</b>                                |          | <b>2,289</b>   | <b>2,086</b>   |
| <b>ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან</b>                                      |          |                |                |
| ძირითადი საშუალებების შეძენა                                                           |          | (4,996)        | (8,249)        |
| მიღებული პროცენტი                                                                      |          | 1              | 8              |
| <b>საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული წმინდა ფულადი სახსრები</b>                   |          | <b>(4,995)</b> | <b>(8,241)</b> |
| <b>ფულადი ნაკადები საფინანსო საქმიანობიდან</b>                                         |          |                |                |
| შემოსულობები ნასესხები სახსრებიდან                                                     | 12       | 13,987         | 5,263          |
| ნასესხები სახსრების დაფარვა                                                            | 12       | (10,476)       | (527)          |
| <b>წმინდა ფულადი სახსრები საფინანსო საქმიანობიდან</b>                                  |          | <b>3,511</b>   | <b>4,736</b>   |
| უცხოური ვალუტის გაცვლის კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე |          | (261)          | (64)           |
| <b>წმინდა (შემცირება)/ზრდა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებში</b>                   |          | <b>544</b>     | <b>(1,483)</b> |
| ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები პერიოდის დასაწყისში                              | 10       | 545            | 2,028          |
| ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები პერიოდის ბოლოს                                   | 10       | 1,089          | 545            |

შენიშვნები, რომლებიც მოცემულია გვერდებზე 5-27, წარმოადგენს წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების განუყოფელ ნაწილს

*ხელმოწერა*

## 1 ჯგუფი სეზანი და მისი საქმიანობა

წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები მოიცავს შპს სეზანის (შემდგომში მშობელი, კომპანია ან სეზანი) და მისი შვილობილი საწარმოების (იხილეთ ცხრილი ქვემოთ) ფინანსურ ანგარიშგებებს 2022 წლის 31 დეკემბრის დასრულებული წლისათვის, რაც ერთობლიობაში ქმნის „ჯგუფ სეზანს“ (ან ჯგუფს).

შპს სეზანი დაარსდა 1998 წლის 17 ოქტომბერს და რეგისტრირებულია მთაწმინდის სასამართლოს მიერ საიდენტიფიკაციო ნომრით: 203862551. კომპანია შეზღუდული პასუხისმგებლობის კომპანიაა, რომელიც მდებარეობს საქართველოში და დაარსებულია საქართველოს კანონმდებლობის მიხედვით.

2022 წლის 31 დეკემბრის და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის მფლობელები არიან:

| აქციონერი                  | 2022 წლის 31 დეკემბერი | 2021 წლის 31 დეკემბერი |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| ბატონი ტარიელ შავერდაშვილი | 60%                    | 60%                    |
| ბატონი გივი შავერდაშვილი   | 40%                    | 40%                    |
| <b>სულ</b>                 | <b>100%</b>            | <b>100%</b>            |

2022 წლის 31 დეკემბრის და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფის 100%-ის მფლობელია ბატონი ტარიელ შავერდაშვილი, რომელიც ასევე ჩართულია ჯგუფის მართვაში.

კომპანიის შვილობილები შეზღუდული პასუხისმგებლობის კომპანიებია და დაარსებულია საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად.

| შვილობილი კომპანიის სახელი | ძირითადი საქმიანობა                          | მფლობელობა             |                        |
|----------------------------|----------------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                            |                                              | 2022 წლის 31 დეკემბერი | 2021 წლის 31 დეკემბერი |
| შპს „ჯორჯიან ფექიჯინგი“    | ქაღალდის შეფუთვა                             | 100%                   | 100%                   |
| შპს „სეზანი მასალები“      | ქაღალდისა და სხვა მასალების საბითუმო ვაჭრობა | 100%                   | 100%                   |

### ძირითადი საქმიანობა:.

- შპს სეზანი არის წამყვანი სტამბა, რომელიც მოიცავს ბეჭდვის საქმიანობის ყველა ასპექტს. 2016 წელს, ჯგუფი განვითარდა ორი ახალი მიმართულებით და ჩამოაყალიბა ორი ახალი კომპანია.
- „ჯორჯიან ფექიჯინგი“ მოიცავს ქაღალდის შეფუთვის ბაზრის სეგმენტის სრული სპექტრს, მათ შორისაა სხვადასხვა ზომის ქაღალდის ჭიქები, პლასტმასის ხუფები, ქაღალდის ყუთები, რომლებიც ფართოდ გამოიყენება სწრაფი კვების ინდუსტრიაში და ეკოლოგიურად სუფთა კრაფტ ქაღალდის ჩანთები საცხობი და სხვა პროდუქტებისთვის.
- „სეზანი მასალები“ არის ქაღალდისა და იმ სხვა მასალების ერთ-ერთი უდიდესი იმპორტიორი, რომლებიც საქართველოში ბეჭდვის და შეფუთვის დარგებში გამოიყენება.

**საქმიანობის ადგილი და რეგისტრირებული მისამართი.** ჯგუფის რეგისტრირებული მისამართია ვირსალაძის ქუჩა 8, თბილისი, საქართველო. ჯგუფის საქმიანობის ძირითადი ადგილია წერეთლის გამზირი 140 და არჩილ მეფის 1.

**წარსადგენი ვალუტა.** წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია ქართულ ლარში („ლ“).

*ტარიელ შავერდაშვილი*

## 2 ჯგუფის საოპერაციო გარემო

**საქართველოს ბიზნეს გარემო.** ჯგუფის ძირითადი საქმიანობა ხორციელდება საქართველოში. საქართველოს გააჩნია განვითარებადი ბაზრისთვის დამახასიათებელი გარკვეული მახასიათებლები, რაც მოიცავს შედარებით მაღალ ინფლაციის მაჩვენებელსა და საპროცენტო განაკვეთებს. ხშირია ცვლილებები საქართველოს საგადასახადო კოდექსსა და ინტერპრეტაციებში. საქართველოს სამომავლო ეკონომიკური მიმართულება დიდწილად დამოკიდებულია მთავრობის მიერ განხორციელებული ეკონომიკური, ფინანსური და ფულადი ღონისძიებების ეფექტურობაზე, საგადასახადო, სამართლებრივი, მარეგულირებელი და პოლიტიკური მოვლენების განვითარებასთან ერთად.

**COVID-19.** 2020 წლის მარტში ჯანდაცვის მსოფლიო ორგანიზაციამ COVID-19-ის გავრცელება გლობალურ პანდემიად გამოაცხადა. პანდემიის საპასუხოდ, COVID-19-ის გავრცელებისა და ზეგავლენის შემცირების მიზნით, საქართველოს ხელისუფლებამ მიიღო შესაბამისი ზომები, როგორებიცაა კარანტინი, თვითიზოლაცია, სამოგზაურო და ბიზნეს საქმიანობის სხვა შეზღუდვები, მათ შორის საქმიანობის შეწყვეტა. ზოგიერთი ზემოაღნიშნული შეზღუდვა შემდგომში შემსუბუქდა, თუმცა, 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, არსებობს რისკი, რომ ხელისუფლებამ დააწესოს დამატებითი შეზღუდვები 2023 წელს, ვირუსის ახალი ვარიანტების გამოჩენის საპასუხოდ.

**ომი რუსეთსა და უკრაინას შორის.** 2022 წლის 24 თებერვალს, რუსეთ-უკრაინის საზღვართან რუსული სამხედრო ძალების მნიშვნელოვანი გაძლიერების შემდეგ, რუსმა ჯარებმა გადაკვეთეს უკრაინის საზღვარი. საერთაშორისოდ მიჩნეული როგორც ომი, ეს შეჭრა არის ყველაზე დიდი სამხედრო თავდასხმა ევროპულ სახელმწიფოზე მეორე მსოფლიო ომის შემდეგ. ამ ომმა ევროპაში ყველაზე დიდი ლტოლვილთა კრიზისი გამოიწვია, მილიონობით უკრაინელმა დატოვა ქვეყანა და სახლები. უკრაინაში ომის შედეგად, ბევრმა წამყვანმა ქვეყანამ და ეკონომიკურმა გაერთიანებამ გამოაცხადა მკაცრი ეკონომიკური სანქციები რუსეთზე. უამრავმა კომპანიამ საქმიანობა შეწყვიტა რუსეთსა და ბელარუსში. სიტუაცია ჯერ კიდევ ვითარდება, მაგრამ მას უკვე მოჰყვა ჰუმანიტარული კრიზისი და არსებითი ეკონომიკური ზარალი უკრაინის, რუსეთისა და დანარჩენი მსოფლიოსთვის.

ჯგუფს პირდაპირი კავშირი არ აქვს უკრაინასთან, რუსეთთან და ბელარუსთან. ხელმძღვანელობა ვარაუდობს, რომ ამას არ ექნება შესამჩნევი გავლენა კომპანიის საქმიანობაზე. იმის გამო, რომ ომი ჯერ კიდევ მიმდინარეობს, შეუძლებელია სარწმუნოდ შეფასდეს სრული გავლენა კომპანიაზე, რადგან არსებობს გაურკვეველობა ზოგადად ეკონომიკაზე ზემოქმედების მასშტაბის შესახებ. ხელმძღვანელობა ყურადღებით აკვირდება არსებულ ეკონომიკურ მდგომარეობას.

ხელმძღვანელობას არ აქვს საშუალება ზუსტად იწინასწარმეტყველოს მოვლენათა ყველა შესაძლო განვითარება, რომელსაც შეიძლება გავლენა ჰქონდეს საქართველოს ეკონომიკაზე და შესაბამისად კომპანიის ფინანსურ მდგომარეობაზე. ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ ის მიმართავს ყველა საჭირო ღონისძიებას კომპანიის ბიზნესის მდგრადობისა და განვითარების მხარდასაჭერად.

*ქეთევან ბუაჩიშვილი*

### 3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის შეჯამება

**მომზადების საფუძველი.** ჯგუფის წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები მომზადებულია „ფინანსური ანგარიშგებების საერთაშორისო სტანდარტებთან მცირე და საშუალო ზომის საწარმოებისთვის“ (ფასს-ები მსს-სთვის) და ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის საქართველოს კანონთან შესაბამისობაში. ანგარიშგებები მომზადდა პირვანდელი ღირებულების კონვენციის მიხედვით.

ფინანსური ანგარიშგების მსს ფასს-ების შესაბამისად მომზადებისათვის საჭიროა გარკვეული მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებების გამოყენება. მოითხოვება ასევე ხელმძღვანელობის მიერ განსჯის გამოყენება ჯგუფის სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენების პროცესში. სფეროები, სადაც მაღალი ხარისხით იქნა გამოყენებული განსჯა და ხასიათდება სირთულით, ასევე სფეროები, სადაც დაშვებები და შეფასებები მნიშვნელოვანია ფინანსური ანგარიშგებისათვის, განმარტებულია მე-4 შენიშვნაში.

**კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება.** შვილობილი საწარმოებია ინვესტიციის მიმღები ის საწარმოები (სტრუქტურულად დაჯგუფებული საწარმოების ჩათვლით), რომლებსაც ჯგუფი აკონტროლებს, რადგან ჯგუფს: (i) გააჩნია ინვესტიციის მიმღების იმ შესაფერისი საქმიანობების წარმართვის უფლებამოსილება, რომლებიც მნიშვნელოვან გავლენას ახდენს ინვესტიციის მიმღების უკუგებაზე; (ii) ინვესტიციის მიმღებ საწარმოში მონაწილეობის გამო, გააჩნია მისგან ცვალებადი უკუგების მიღების უფლება; და (iii) შესწევს უნარი, გამოიყენოს თავისი უფლებამოსილება ინვესტიციის მიმღებზე, რათა გავლენა მოახდინოს ინვესტორის უკუგებაზე. არსებითი უფლებების არსებობის და გავლენის (მათ შორის არსებითი პოტენციური ხმის უფლების) გათვალისწინება ხდება იმის შეფასებისას, გააჩნია თუ არა ჯგუფს უფლებამოსილება სხვა საწარმოზე. უფლება რომ არსებითი იყოს, მის მფლობელს უნდა გააჩნდეს პრაქტიკული უნარი, გამოიყენოს ეს უფლება ინვესტიციის მიმღების შესაბამისი საქმიანობის წარმართვის შესახებ გადაწყვეტილების მიღებისას. ჯგუფს შეიძლება გავლენა ჰქონდეს ინვესტიციის მიმღებზე მაშინაც კი, როდესაც მას ინვესტიციის მიმღების ხმათა უმრავლესობაზე ნაკლები ხმის უფლება გააჩნია. მსგავს შემთხვევაში, ჯგუფი შეაფასებს თავისი ხმის უფლების ზომას, ხმის უფლების სხვა მფლობელების ზომასა და ხმის უფლებების განაწილებასთან მიმართებით, რათა დაადგინოს, გააჩნია თუ არა მას დე-ფაქტო უფლებამოსილება ინვესტიციის მიმღებზე. სხვა ინვესტორების დამცავი უფლებები, როგორიცაა, მაგალითად უფლებები, რომლებიც დაკავშირებულია ინვესტიციის მიმღების საქმიანობების ფუნდამენტურ ცვლილებებთან, ან, რომლებიც ვრცელდება მხოლოდ განსაკუთრებულ შემთხვევებში, ვერ უზრუნველყოფს ჯგუფის მიერ ინვესტიციის მიმღების გაკონტროლების თავიდან აცილებას. შვილობილი საწარმოები კონსოლიდირებულია ჯგუფისთვის კონტროლის უფლებამოსილების გადაცემიდან (გადაცემის თარიღიდან), ხოლო კონსოლიდირება წყდება კონტროლის გაუქმების თარიღიდან.

ბუღალტრული აღრიცხვის შეძენის მეთოდი გამოიყენება შვილობილი საწარმოების შეძენის აღრიცხვისათვის. შეძენილი იდენტიფიცირებადი აქტივები და ვალდებულებები და პირობითი ვალდებულებები, რომლებიც მიიღება საწარმოთა გაერთიანებისას, ფასდება მათი რეალური ღირებულებით შეძენის თარიღისათვის, ნებისმიერი არასაკონტროლო წილის ოდენობის მიუხედავად.

ჯგუფი აფასებს არასაკონტროლო წილს, რაც წარმოადგენს საკუთრების ამჟამინდელ წილს და მის მფლობელს უფლებამოსილებას ანიჭებს, მიიღოს წმინდა აქტივების პროპორციული წილი, ლიკვიდაციის შემთხვევაში ოპერაციების მიხედვით, ან (ა) რეალური ღირებულებით, ან (ბ) შეძენილი საწარმოს წმინდა აქტივების არასაკონტროლო წილის პროპორციული წილის სახით. არასაკონტროლო წილი, რომელიც არ წარმოადგენს საკუთრების წილს, ფასდება რეალური ღირებულებით.

გუდვილის შეფასება ხდება შესაძენი საწარმოსთვის გადახდილი ანაზღაურებიდან შეძენილი საწარმოს წმინდა აქტივების ღირებულების, არასაკონტროლო წილის და შეძენის თარიღამდე მოცემულ საწარმოში წილის გამოკლებით. ნებისმიერი უარყოფითი თანხა („უარყოფითი გუდვილი“ ან „ხელსაყრელი შეძენა“) აღიარდება მოგების ან ზარალის ანგარიშგებაში, მას შემდეგ, რაც ხელმძღვანელობა ხელახლა შეაფასებს, მოხდა თუ არა ყველა შეძენილი აქტივის და მიღებული ვალდებულების და პირობითი ვალდებულების იდენტიფიცირება და განიხილავს მათი შეფასების სისწორეს.

*ხელმოწერა*



### 3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის შეჯამება (გაგრძელება)

შეძენილ საწარმოში გადახდილი ანაზღაურება ფასდება დათმობილი აქტივების, გამოშვებული სავალო ინსტრუმენტების და მიღებული ვალდებულებების რეალური ღირებულებით, პირობითი ანაზღაურების შეთანხმებების აქტივების ან ვალდებულებების რეალური ღირებულების ჩათვლით, მაგრამ არ შეიცავს შეძენასთან დაკავშირებულ ისეთ დანახარჯებს, როგორიცაა საკონსულტაციო, იურიდიულ, შეფასების და მსგავსი პროფესიული მომსახურების დანახარჯებს. სავალო ინსტრუმენტების გამოშვებისათვის გაწეული გარიგების დანახარჯები გამოიქვითება საკუთარი კაპიტალიდან; საწარმოთა გაერთიანების ფარგლებში ვალის აღებასთან დაკავშირებული გარიგების დანახარჯები გამოიქვითება მისი საბალანსო ღირებულებიდან და შეძენასთან დაკავშირებული ყველა სხვა დანარჩენი დანახარჯი აისახება ხარჯებში.

საწარმოთაშორისი ოპერაციები, ნაშთები და ჯგუფის შემადგენელ კომპანიებს შორის ოპერაციებიდან წარმოქმნილი არარეალიზებული შემოსულობები ანუღირდება; არარეალიზებული ზარალიც ანუღირდება, თუ შეუძლებელია დანახარჯების ამოღება. კომპანია და ყველა მისი შვილობილი საწარმო იყენებს ერთგვაროვან სააღრიცხვო პოლიტიკას, რომელიც ჯგუფის პოლიტიკის თანმიმდევრულია.

არასაკონტროლო წილი წარმოადგენს შვილობილი საწარმოს წმინდა შედეგების იმ ნაწილს, რომელიც მიკუთვნება იმ წილზე, რომელსაც ჯგუფი არ ფლობს არც უშუალოდ და არც არაპირდაპირ. არასაკონტროლო წილი წარმოადგენს ჯგუფის კაპიტალის ცალკე კომპონენტს.

**უცხოური ვალუტის გადაანგარიშება.** ჯგუფის ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებებში შესული მუხლები ფასდება პირველადი ეკონომიკური გარემოს ვალუტით, რომელშიც საწარმო ოპერირებს (სამუშაო ვალუტა). კომპანიის სამუშაო ვალუტა არის საქართველოს ეროვნული ვალუტა, ქართული ლარი (ლ).

**ოპერაციები და ნაშთები.** უცხოური სავალუტო ოპერაციები სამუშაო ვალუტაში კონვერტირდება შესაბამისი საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს საქართველოს ეროვნული ბანკის ოფიციალური სავალუტო კურსით. უცხოური ვალუტის შემოსულობები და ზარალი, წარმოქმნილი ოპერაციების ანგარიშსწორებიდან და ფულადი აქტივებისა და ვალდებულებების კომპანიის სამუშაო ვალუტაში გადაყვანიდან საქართველოს ბანკის მიერ განსაზღვრული წლის ბოლოს არსებული ოფიციალური სავალუტო კურსით, აღიარდება მოცემული წლის მოგებაში ან ზარალში. უცხოური ვალუტის შემოსულობები და ზარალი, რომლებიც წარმოიქმნება მსგავსი ოპერაციების ანგარიშსწორებიდან და უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ფულადი აქტივებისა და ვალდებულებებისგან წარმოდგენილია მოგების ან ზარალის და სხვა სრული შემოსავლის ანგარიშგებაში, როგორც წმინდა სავალუტო შემოსულობა/ზარალი. წლის ბოლოს არსებული კურსებით კონვერტაცია არ გამოიყენება არა-ფულადი მუხლებისთვის, რომლებიც შეფასებულია პირვანდელი ღირებულებით.

2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ განსაზღვრული ოფიციალური გაცვლითი კურსი იყო აშშ დოლარი („USD“) 1 = 2.7020 ლარი და ევრო („EUR“) 1 = 2.8844 ლარი (2021 წლის 31 დეკემბერი: აშშ დოლარი. 1 = 3.0976 ლარი და 1 ევრო = 3.5040 ლარი).

2022 წლის 31 დეკემბრის დასრულებული წლის საშუალო გაცვლითი კურსი იყო 1 აშშ დოლარი = 2.9099 ლარი და 1 ევრო = 3.0683 ლარი (2021 წლის 31 დეკემბერი: 1 აშშ დოლარი = 3.2306 ლარი და 1 ევრო = 3.5332 ლარი). ამავამდ, ქართული ლარი არ არის თავისუფლად გაცვლადი ვალუტა საქართველოს ფარგლებს გარეთ უმეტეს ქვეყნებში.

**ძირითადი საშუალებები.** ძირითადი საშუალებები აღირიცხება თვითღირებულებით, შემცირებული დაგროვილი ცვეთის თანხით ან გაუფასურებით. ქარხნისა და მანქანა-დანადგარების თვითღირებულება მის ფასს-ებზე გადასვლის თარიღით, 2017 წლის 1 იანვარი, განისაზღვრა ამ თარიღზე არსებული მისი რეალური ღირებულების მითითებით („დასაშვები საწყისი ღირებულება“).

*ქეთევან ზეიდაშვილი*

### 3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის შეჯამება (გაგრძელება)

შემდგომი დანახარჯები აისახება აქტივის საბალანსო ღირებულებაში ან აღიარდება ინდივიდუალური აქტივის სახით, საჭიროებისამებრ, მხოლოდ იმ შემთხვევაში, როდესაც მოსალოდნელია მოცემულ აქტივთან დაკავშირებული სამომავლო ეკონომიკური სარგებლის კომპანიაში შემოსვლა და დანახარჯების საიმედოდ შეფასება. უმნიშვნელო რემონტისა და ყოველდღიური საექსპლუატაციო დანახარჯები გაწვევითანავე აისახება ხარჯებში. ძირითადი საშუალების მნიშვნელოვანი ნაწილების ან კომპონენტების შეცვლის დანახარჯები კაპიტალიზდება და შეცვლილი ნაწილი ამოიღება მოხმარებიდან.

თითოეული საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს ხელმძღვანელობა აფასებს არსებობს თუ არა ძირითადი საშუალებების გაუფასურების რაიმე ნიშანი. თუ მსგავსი ნიშნები არსებობს, ხელმძღვანელობა შეაფასებს ანაზღაურებად ღირებულებას, რომელიც განისაზღვრება აქტივის რეალურ ღირებულებას, შემცირებული გაყიდვის დანახარჯებით, და მის გამოყენების ღირებულებას შორის უდიდესით. საბალანსო ღირებულება მცირდება ანაზღაურებად ღირებულებამდე, ხოლო გაუფასურების ზარალი აღიარდება წლის მოგებაში ან ზარალში, „სხვა საოპერაციო შემოსავალსა და ხარჯებში“. აქტივისთვის გასულ წლებში აღიარებული გაუფასურების ზარალი ანუღირდება როდესაც შესაფერისია, თუ ადგილი ჰქონდა აქტივის გამოყენების ღირებულების ან რეალური ღირებულების, შემცირებული გაყიდვის დანახარჯებით, განსაზღვრისას გამოყენებული შეფასებების ცვლილებებს.

**ცვეთა.** მიწას და დაუმთავრებელ მშენებლობას ცვეთა არ ერიცხება. ძირითადი საშუალებების მუხლების ცვეთა გამოითვლება წრფივი მეთოდის გამოყენებით, სასარგებლო მომსახურების ვადის განმავლობაში ნარჩენ ღირებულებაზე მისი ღირებულების გასანაწილებლად:

შეფასებული სასარგებლო მომსახურების ვადის ფარგლები შემდეგია:

#### მომსახურების ვადა წლებში

შენობა-ნაგებობა

60

ქარხანა და დანადგარები

7 - დან 20-მდე

საოფისე აღჭურვილობა

5 - დან 10- მდე

ავტომობილები

5 - დან 10-მდე

აქტივის ნარჩენი ღირებულება არის შეფასებული ღირებულება, რომელსაც კომპანია ამჟამად მიიღებდა აქტივის გაყიდვიდან, შემცირებული გაყიდვის დანახარჯებით, აქტივი უკვე იმ ხნის და იმ მდგომარეობაში რომ იყოს, რომელსაც მოსალოდნელია, რომ ადგილი ექნებოდა მისი სასარგებლო მომსახურების ვადის დასასრულს. აქტივების ნარჩენი ღირებულებები და სასარგებლო მომსახურების ვადები თითოეული საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს გადაისინჯება და შესწორდება, საჭიროების შემთხვევაში.

**საინვესტიციო ქონება.** საინვესტიციო ქონება არის კომპანიის მიერ ფლობილი ქონება კაპიტალის ღირებულების გაზრდისთვის. საინვესტიციო ქონება მოიცავს დაუმთავრებელ აქტივებს, მომავალში საინვესტიციო ქონების სახით გამოყენებისთვის.

საინვესტიციო ქონება თავდაპირველად აღიარდება თვითღირებულებით, გარიგების დანახარჯების ჩათვლით, შემდეგ კი ხდება მისი ხელახლა შეფასება რეალური ღირებულებით, რათა აისახოს საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს არსებული საბაზრო პირობები. საინვესტიციო ქონების რეალური ღირებულება არის ფასი, რა ფასადაც შესაძლებელი იქნებოდა ამ ქონების გაყიდვა ჩვეულებრივი გარიგებით, გარიგების დანახარჯების გამოქვითვის გარეშე. რეალური ღირებულების საუკეთესო მტკიცებულებას წარმოადგენს მიმდინარე ფასები მსგავსი ქონების აქტიურ ბაზარზე იმავე ადგილზე და პირობებით.

*ხელმოწერა*

### 3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის შეჯამება (გაგრძელება)

**არაფინანსური აქტივების გაუფასურება.** კომპანიის არაფინანსური აქტივების საბალანსო ღირებულებები განიხილება ყოველი საანგარიშგებო თარიღისთვის, რათა დადგინდეს, არის თუ არა რაიმე ნიშანი გაუფასურების შესახებ. თუ რაიმე ასეთი მითითება არსებობს, მაშინ ფასდება აქტივის ანაზღაურებადი თანხა.

გაუფასურების ტესტირების მიზნით, აქტივები, რომელთა შემოწმება შეუძლებელია ინდივიდუალურად, გაერთიანებულია იმ აქტივების უმცირეს ჯგუფში, რომლებიც უწყვეტი მოხმარების შედეგად წარმოქმნიან ფულადი სახსრების შემოძინებას, რაც დიდწილად დამოუკიდებელია სხვა აქტივების ან ფულადი სახსრების წარმომქმნელი ერთეულების (CGU) მიერ ფულადი სახსრების შემოძინებისგან. კომპანიის კორპორაციული აქტივები არ წარმოქმნის ცალკეულ ფულადი სახსრების შემოძინებას და გამოიყენება ერთი CGU-ს მიერ.

აქტივის ან CGU-ის ანაზღაურებადი თანხა არის უდიდესი მისი გამოყენების ღირებულებასა და მის რეალურ ღირებულებას, შემცირებულს გაყიდვის ხარჯებით, შორის. გამოყენების ღირებულების შეფასებისას, შეფასებული სამომავლო ფულადი ნაკადები დისკონტირდება მათ დღევანდელ ღირებულებამდე დაბეგვრამდე არსებული დისკონტირების განაკვეთის გამოყენებით, რომელიც ასახავს ფულის დროითი ღირებულების მიმდინარე საბაზრო შეფასებას და აქტივის ან CGU-სთვის დამახასიათებელ რისკებს.

გაუფასურების ზარალი აღიარდება მოგებაში ან ზარალში. CGU-სთან მიმართებაში აღიარებული გაუფასურების ზარალი ნაწილდება CGU-ში შემავალი აქტივების საბალანსო ღირებულების შესამცირებლად, პროპორციულ საფუძველზე. წინა პერიოდებში აღიარებული გაუფასურების ზარალი ფასდება ყოველი საანგარიშგებო თარიღისთვის ნებისმიერი მინიშნებისთვის, რომ ზარალი შემცირდა ან აღარ არსებობს. გაუფასურების ზარალი ანაზღაურდება, თუ მოხდა ცვლილება ანაზღაურებადი თანხის დასადგენად გამოყენებულ შეფასებებში. გაუფასურების ზარალი აღდება მხოლოდ იმდენად, რამდენადაც აქტივის საბალანსო ღირებულება არ გადააჭარბებს იმ საბალანსო ღირებულებას, რომელიც განისაზღვრებოდა ცვეთის ან ამორტიზაციის გარეშე, რომ არ აღიარებულიყო გაუფასურების ზარალი.

**ფინანსური ინსტრუმენტები - შეფასების ძირითადი პირობები.** მათი კლასიფიკაციიდან გამომდინარე, ფინანსური ინსტრუმენტები აისახება რეალური ღირებულებით ან ამორტიზებული ღირებულებით, როგორც ეს აღწერილია ქვემოთ. რეალური ღირებულება წარმოადგენს ფასს, რომელიც მიიღებოდა აქტივის გაყიდვის შედეგად, ან გადაიხდებოდა ვალდებულების გადასაცემად, ბაზრის მონაწილეთა შორის გარიგებისას შეფასების თარიღისათვის. რეალური ღირებულების საუკეთესო მტკიცებულებაა აქტიური ბაზარი. აქტიურია ბაზარი, სადაც აქტივთან ან ვალდებულებასთან დაკავშირებული ოპერაციები საკმარისად ხშირად და ინტენსიურად ხორციელდება იმისათვის, რომ უზრუნველყოფილი იქნეს მიმდინარე ინფორმაცია ფასის შესახებ.

შეფასების ისეთი ხერხები, როგორებიცაა დისკონტირებული ფულადი ნაკადის მოდელი ან თავისუფალ, მხოლოდ საკუთარი ინტერესის მქონე პირებს შორის გარიგებები ან ინვესტიციის მიმღების ფინანსური მონაცემების გათვალისწინება, გამოიყენება იმ კონკრეტული ფინანსური ინსტრუმენტების რეალური ღირებულების შეფასებისათვის, რომელთა საბაზრო ფასის შესახებ ინფორმაცია არ არის ხელმისაწვდომი.

რეალური ღირებულების შეფასებების გაანალიზება ხდება რეალური ღირებულების შემდეგი იერარქიის გამოყენებით: (i) პირველი დონეა იდენტური აქტივების ან ვალდებულებების აქტიურ ბაზარზე კოტირებული (დაუკორექტირებელი) ფასებით შეფასება; (ii) მეორე დონის შეფასება გახლავთ შეფასების ხერხების გამოყენებით შეფასება, როდესაც აქტივის ან ვალდებულების ყველა არსებითი ამოსავალი მონაცემი დაკვირვებადია ან პირდაპირ (მაგ., ფასები) ან ირიბად (მაგ., წარმოებულია ფასებიდან) და (iii) მესამე დონის შეფასება არის შეფასება, რომელიც არ ეფუძნება მხოლოდ დაკვირვებად საბაზრო მონაცემებს (ანუ შეფასებისათვის საჭიროა მნიშვნელოვანი არადაკვირვებადი ინფორმაცია). რეალური ღირებულების იერარქიის დონეებს შორის გადაცემებს, ითვლება, რომ ადგილი ჰქონდათ საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს.



### 3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის შეჯამება (გაგრძელება)

გარიგების დანახარჯები არის დამატებითი დანახარჯები, რომლებიც პირდაპირ მიეკუთვნება ფინანსური ინსტრუმენტის შეძენას, გამოშვებას ან გასვლას. დამატებითია დანახარჯი, რომელიც არ გაიწეოდა, მოცემული ოპერაცია რომ არ განხორციელებულიყო. გარიგების დანახარჯები მოიცავს აგენტებისთვის (მათ შორის თანამშრომლები, რომლებიც მოქმედებენ როგორც აგენტები), მრჩეველებისთვის, ბროკერებისთვის, დილერებისთვის და მარეგულირებლებისთვის გადახდილ საფასურს და საკომისიოს, ასევე სატრანსფერო გადასახადებს და მოსაკრებლებს. გარიგების დანახარჯები არ მოიცავს სავალო პრემიას ან ფასდაკლებებს, ფინანსურ დანახარჯებს ან შიდა ადმინისტრაციულ ან მფლობელობასთან დაკავშირებულ დანახარჯებს.

ამორტიზებული ღირებულება ("AC") არის თანხა, რომელიც მოიცავს ფინანსური ინსტრუმენტის საწყისი აღიარების თანხას გამოკლებული ძირითადი თანხის გადახდა, დამატებული დაგროვილი პროცენტი და ფინანსური აქტივების შემთხვევაში, შემცირებული მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალით ("ECL"). დაგროვილი პროცენტი მოიცავს საწყისი აღიარებისას გადავადებული გარიგების დანახარჯების ამორტიზაციას და ნებისმიერ პრემიას ან დისკონტს ვადის დაფარვამდე, ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით. დაგროვილი საპროცენტო შემოსავალი და დაგროვილი საპროცენტო ხარჯი, მათ შორის როგორც დაგროვილი კუპონი და ამორტიზებული დისკონტი, ან პრემია (წარმოშობისას გადავადებული საფასურის ჩათვლით, თუ ასეთი არსებობს) ცალკე არ აისახება და შედის ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგების შესაბამისი მუხლების საბალანსო ღირებულებაში.

ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდი არის საპროცენტო შემოსავლის ან საპროცენტო ხარჯის შესაბამის პერიოდზე გადანაწილების მეთოდი ისე, რომ მიღწეულ იქნეს მუდმივი პერიოდული საპროცენტო განაკვეთი (ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი) საბალანსო ღირებულებაზე. ეფექტური საპროცენტო განაკვეთი არის განაკვეთი, რომლის მეშვეობით ზუსტად დისკონტირდება სავარაუდო მომავალი ფულადი გადახდები ან შემოსავლები (მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის გარეშე) ფინანსური ინსტრუმენტის წმინდა საბალანსო ღირებულებამდე, ფინანსური ინსტრუმენტის მოსალოდნელი მომსახურების ვადაზე ან საჭიროების შემთხვევაში, უფრო ხანმოკლე პერიოდზე. ეფექტური საპროცენტო განაკვეთით დისკონტირდება ცვალებადი საპროცენტო განაკვეთის მქონე ინსტრუმენტების ფულადი ნაკადები პროცენტის შემდეგი ფასწარმოქმნის თარიღამდე, გარდა პრემიისა ან ფასდაკლებისა, რაც ასახავს საკრედიტო სპრედს ინსტრუმენტის მითითებულ მცოცავ განაკვეთზე, ან სხვა ცვლადებზე, რომელთა მნიშვნელობა საბაზრო განაკვეთების მიხედვით არ განისაზღვრება. მსგავსი პრემიები ან ფასდაკლებები ამორტიზდება ინსტრუმენტის მთლიანი მომსახურების ვადის განმავლობაში. დისკონტირებული ღირებულების გაანგარიშება მოიცავს ხელშეკრულების მხარეების მიერ ყველა გადახდილ ან მიღებულ საფასურს, რაც ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის შემადგენელი ნაწილია.

**ფინანსური ინსტრუმენტები – საწყისი აღიარება.** ძირითადი ფინანსური აქტივები და ფინანსური ვალდებულებები თავდაპირველად ფასდება გარიგების ფასით (გარიგების დანახარჯების ჩათვლით, გარდა ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების საწყისი შეფასებისას, რომლებიც ფასდება რეალური ღირებულებით მოგებაში ან ზარალში ასახვით), გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც შეთანხმება ფაქტობრივად წარმოადგენს საფინანსო ოპერაციას. საფინანსო ოპერაცია შეიძლება მითითებული იყოს საქონლის ან მომსახურების გაყიდვასთან დაკავშირებით, მაგალითად, თუ გადახდა გადავადდა ჩვეულებრივი ბიზნეს პირობების მიღმა ან ფინანსდება საპროცენტო განაკვეთით, რომელიც არ არის საბაზრო განაკვეთი. თუ შეთანხმება წარმოადგენს საფინანსო ოპერაციას, კომპანია ფინანსურ აქტივს ან ფინანსურ ვალდებულებას აფასებს მომავალი გადახდების დღევანდელი ღირებულებით, რომელიც დისკონტირებულია საბაზრო საპროცენტო განაკვეთით მსგავსი სავალო ინსტრუმენტისთვის.

*ქეთევან ჭეიშვილი*



### 3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის შეჯამება (გაგრძელება)

**ფინანსური ინსტრუმენტები – კლასიფიკაცია და შემდგომი შეფასება.** სავალო ინსტრუმენტები აისახება ამორტიზებული ღირებულებით, ეფექტური საპროცენტო მეთოდის გამოყენებით. ფინანსური ინსტრუმენტები, რომლებიც კლასიფიცირებულია, როგორც მოკლევადიანი აქტივები ან მოკლევადიანი ვალდებულებები, ფასდება ფულადი სახსრების ან სხვა ანაზღაურების არადისკონტირებული ოდენობით, რომლების გადახდა ან მიღება მოსალოდნელია გა (ანუ გაუფასურების გარეშე), გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც შეთანხმება ფაქტობრივად წარმოადგენს საფინანსო ოპერაციას. თუ შეთანხმება წარმოადგენს საფინანსო ოპერაციას, კომპანია სავალო ინსტრუმენტს აფასებს სამომავლო გადახდების დღევანდელი ღირებულებით, რომელიც დისკონტირებულია საბაზრო საპროცენტო განაკვეთით, მსგავსი სავალო ინსტრუმენტისთვის.

**ფინანსური აქტივები – ჩამოწერა.** ფინანსური აქტივები მთლიანად ან ნაწილობრივ ჩამოიწერება, როდესაც კომპანია ამოწურავს თანხის ამოღების ყველა პრაქტიკულ შესაძლებლობას და დაასკვნის, რომ აღარ არსებობს თანხის ამოღების გონივრული მოლოდინი. ჩამოწერა წარმოადგენს აღიარების შეწყვეტას.

**ფინანსური აქტივები - აღიარების შეწყვეტა.** კომპანია ფინანსური აქტივების აღიარებას წყვეტს, როდესაც (ა) მოხდა აქტივების გამოსყიდვა ან მათთან დაკავშირებულ ფულად ნაკადებზე უფლებას ვადის გასვლა ან (ბ) კომპანიას გადაცემული აქვს ფინანსური აქტივებიდან ფულადი ნაკადების მიღების უფლება ან დადებული აქვს საკვალიფიკაციო გამტარი გარიგება, რომლითაც (i) აგრეთვე გადაცემულია აქტივების საკუთრებასთან დაკავშირებული არსებითად მთელი რისკი და უკუგება ან (ii) საკუთრებასთან დაკავშირებული არსებითად ყველა რისკი და უკუგება არც გადაცემულია და არც შენარჩუნებულია, მაგრამ კონტროლი არ არის შენარჩუნებული. კონტროლი შენარჩუნებულია, როდესაც პარტნიორს არ გააჩნია აქტივის მთლიანობაში დაუკავშირებელ მესამე მხარეზე მიყიდვის პრაქტიკული შესაძლებლობა გაყიდვაზე დამატებითი შეზღუდვების დაწესების გარეშე.

**ფინანსური ინსტრუმენტების ურთიერთგადაფარვა.** ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების ურთიერთგადაფარვა ხდება და წმინდა თანხა აისახება ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში მხოლოდ მაშინ, როდესაც არსებობს აღიარებული თანხების იურიდიულად აღსრულებადი უფლება და არსებობს ნეტო საფუძველზე ანგარიშსწორების ან ერთდროულად აქტივის რეალიზებისა და ვალდებულების ანგარიშსწორების განზრახვა. ურთიერთ გადაფარვის მსგავსი უფლება: (ა) არ უნდა იყოს დამოკიდებული რაიმე სამომავლო მოვლენაზე და (ბ) იურიდიულად აღსრულებადი უნდა იყოს ყველა ქვემოთ ჩამოთვლილ გარემოებებში: (i) ჩვეულებრივი ბიზნეს-საქმიანობისას, (ii) დეფოლტის შემთხვევაში და (iii) გადახდისუნარიანობის ან გაკოტრების შემთხვევაში.

**ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები.** ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები მოიცავს ფულს სალაროში, მოთხოვნამდე დეპოზიტებს ბანკებში და სხვა მოკლევადიან, მაღალი ლიკვიდობის მქონე ინვესტიციებს, რომელთა თავდაპირველი დაფარვის ვადა სამ თვემდეა.

**სავაჭრო მოთხოვნები.** სავაჭრო მოთხოვნები თავდაპირველად აღიარდება გარიგების ღირებულებით. შემდგომში აღირიცხება ამორტიზირებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით, შემცირებული გაუფასურების ანარიცხით. სავაჭრო მოთხოვნების გაუფასურების ანარიცხი განისაზღვრება მაშინ, როდესაც არსებობს იმის ობიექტური მტკიცებულება, რომ კომპანიას არ ექნება კუთვნილი თანხების ამოღების შესაძლებლობა მოთხოვნების თავდაპირველი პირობების შესაბამისად.

*Handwritten signature*

### 3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის შეჯამება (გაგრძელება)

**გადახდილი ავანსი.** გადახდილი ავანსი აღირიცხება თვითღირებულებით, შემცირებული გაუფასურების ანარიცხებით. გადახდილი ავანსი კლასიფიცირდება, როგორც გრძელვადიანი, როდესაც მოსალოდნელია, რომ გადახდილ ავანსთან დაკავშირებული საქონელი ან მომსახურება მიღებული იქნება ერთი წლის შემდეგ, ან, როდესაც გადახდილი ავანსი დაკავშირებულია აქტივთან, რომელიც საწყისი აღიარებისას კლასიფიცირებული იქნება, როგორც გრძელვადიანი. აქტივის შესაძენად გადახდილი ავანსები გადადის ამ აქტივის საბალანსო ღირებულებაში კომპანიის მიერ აქტივზე კონტროლის მოპოვების შემდეგ და როდესაც მოსალოდნელია, რომ ამ აქტივთან დაკავშირებული სამომავლო ეკონომიკური სარგებელი კომპანიაში შემოვა. სხვა გადახდილი ავანსები მოგებაში ან ზარალში ჩამოიწერება გადახდილ ავანსთან დაკავშირებული საქონლის ან მომსახურების მიღებისას. როდესაც არსებობს მინიშნება, რომ აქტივები, საქონელი ან მომსახურება, დაკავშირებული გადახდილ ავანსთან, არ იქნება მიღებული, მაშინ გადახდილი ავანსის საბალანსო ღირებულება შესაბამისად ჩამოიწერება და შესაბამისი გაუფასურების ზარალი აღიარდება წლის მოგებაში ან ზარალში.

**მარაგები.** მარაგები აღირიცხება თვითღირებულებასა და წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებას შორის უმცირესით. მარაგების თვითღირებულება განისაზღვრება შეწონილი საშუალოს საფუძველზე. მზა პროდუქციის და დაუმთავრებელი წარმოების თვითღირებულება მოიცავს ნედლეულს და მასალებს, პირდაპირ შრომით დანახარჯებს, სხვა პირდაპირ დანახარჯებს და დაკავშირებულ საწარმოო ზედნადებ ხარჯებს (ჩვეულებრივი საწარმოო წარმადობის საფუძველზე), მაგრამ არ მოიცავს სესხით სარგებლობასთან დაკავშირებულ დანახარჯებს. წმინდა სარეალიზაციო ღირებულება არის შეფასებული გასაყიდი ფასი ჩვეულებრივი ბიზნესსაქმიანობისას, შემცირებული დასრულების შეფასებული დანახარჯებით და გაყიდვის ხარჯებით.

ყოველი საანგარიშგებო პერიოდისთვის, მარაგები ფასდება გაუფასურებაზე. თუ მარაგი გაუფასურდა, საბალანსო ღირებულება შემცირდება მის გასაყიდ ფასამდე, შემცირებული გაყიდვის ხარჯებით. გაუფასურების ზარალი მყისიერად აღიარდება მოგებაში ან ზარალში.

**სავაჭრო და სხვა ვალდებულება.** სავაჭრო ვალდებულების დარიცხვა ხდება მაშინ, როდესაც კონტრაქტის ასრულებს თავის მოვალეობებს ხელშეკრულების ფარგლებში და იგი აღიარდება ამორტიზებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

**ვალდებულებებისა და ხარჯების ანარიცხები.** ვალდებულებებისა და ხარჯების ანარიცხები არის გაურკვეველი ვადის და ოდენობის არაფინანსური ვალდებულებები. მათი დარიცხვა ხდება მაშინ, როდესაც კომპანიას გააჩნია მიმდინარე იურიდიული ან კონსტრუქციული მოვალეობა წარსული მოვლენების შედეგად და მოსალოდნელია, რომ ამ მოვალეობის დასაფარად საჭირო იქნება ეკონომიკური სარგებლის შემცველი რესურსების გადინება და შესაძლებელია ამ მოვალეობის თანხის საიმედოდ შეფასება. ანარიცხების შეფასება ხდება მოვალეობის ანგარიშსწორებისათვის საჭირო მოსალოდნელი დანახარჯების დისკონტირებული ღირებულებით, დაბეგრამდე განაკვეთის გამოყენებით, რაც ასახავს ფულის დროითი ღირებულების საბაზრო შეფასებებს და ამ მოვალეობისათვის სპეციფიკურ რისკებს. დროის გასვლის გამო, ანარიცხების ზრდა აღიარდება საპროცენტო ხარჯის სახით.

გადასახადები და ხარჯები, როგორცაა, მაგალითად მოგების გადასახადის გარდა სხვა გადასახადები ან მარეგულირებლის საფასური, დაფუძნებული იმ პერიოდთან დაკავშირებულ ინფორმაციაზე, რომელიც წინ უსწრებს გადახდის მოვალეობის წარმოქმნას, ვალდებულებების სახით აღიარდება მაშინ, როდესაც მოხდება მავალდებულებელი მოვლენა, რომელიც გადასახადის გადახდის ვალდებულებას წარმოქმნის, რაც განისაზღვრება კანონმდებლობით, რომელიც განაპირობებს მოცემული გადასახადის გადახდის ვალდებულებას. თუ გადასახადი მავალდებულებელი მოვლენის მოხდენამდე გადაიხდება, იგი აღიარდება გადახდილი ავანსის სახით.

*ქეთევან ჭეიშვილი*

### 3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის შეჯამება (გაგრძელება)

**ნასესხები სახსრები.** ნასესხები სახსრები თავდაპირველად აღიარდება რეალური ღირებულებით, გაწეული გარიგების დანახარჯების გარეშე, შემდეგ კი აღირიცხება ამორტიზებული ღირებულებით ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის მეთოდის გამოყენებით.

**საწესდებო კაპიტალი.** ჯგუფის საწესდებო კაპიტალის ოდენობა განსაზღვრულია ჯგუფის აქციონერების მიერ. ცვლილებები ჯგუფის წესდებაში უნდა განხორციელდეს მხოლოდ ჯგუფის აქციონერების გადაწყვეტილების საფუძველზე.

**მოგების გადასახადი.** მოგების გადასახადი ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულია საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოსთვის ძალაში შესული კანონმდებლობის შესაბამისად.

2016 წლის 13 მაისს საქართველოს მთავრობამ ცვლილებები შეიტანა საქართველოს საგადასახადო კოდექსში, რომლის მიხედვით კომპანიები (გარდა ბანკების, საკრედიტო კავშირების, სადაზღვევო კომპანიების, მიკროსაფინანსო ორგანიზაციებისა და ლომბარდებისა) ვალდებული არ არიან გადაიხადონ მოგების გადასახადი 2017 წლის 1 იანვრიდან გამომჟღავნებულ მოგებაზე მანამ, სანამ არ მოხდება აღნიშნული მოგების განაწილება ან აღიარებული განაწილება დივიდენდის სახით.

მოგების გადასახადი, 15% მთლიან თანხაზე (ანუ ნეტო დივიდენდები იბეგრება 5%-იანი განაკვეთით, საჭიროების შემთხვევაში, და მთლიანი თანხის მისაღებად უნდა გაიყოს 0.85-ზე), გადასახდელია ფიზიკური პირების ან არარეზიდენტი იურიდიული პირებისათვის დივიდენდის გადახდის მომენტში. რეზიდენტი იურიდიული პირებისთვის მიღებული მოგებიდან გადახდილი დივიდენდი დაბეგვრისგან გათავისუფლებულია 2017 წლის 1 იანვრიდან. 2008 წლის 1 იანვრიდან 2017 წლის 1 იანვრამდე პერიოდში აკუმულირებულ მოგებაზე დივიდენდები ექვემდებარება მოგების გადასახადით დაბეგვრას მთლიან თანხაზე, შემცირებული შესაბამისი საგადასახადო კრედიტის თანხით, რომელიც გამოითვლება, როგორც დასაბეგრ მოგებაზე, იგივე პერიოდში მთლიანი წმინდა მოგების საპირისპიროდ, გამოცხადებული და გადახდილი კორპორატიული მოგების გადასახადის წილი, გამრავლებული გასანაწილებელ დივიდენდებზე. თუმცა, საგადასახადო კრედიტის თანხა არ უნდა აღემატებოდეს განაწილებულ დივიდენდებზე დარიცხულ ფაქტიურ მოგების გადასახადს.

დივიდენდების განაწილების შედეგად წარმოქმნილი მოგების გადასახადი აღირიცხება, როგორც მოგების გადასახადის ხარჯი იმ პერიოდში, როდესაც გამოცხადდა დივიდენდები, მიუხედავად ფაქტიურად გადახდის თარიღისა, ან იმ პერიოდისა, რომლისთვისაც განხორციელდა დივიდენდების გადახდა. შედეგად, ჯგუფმა აღიარება შეუწყვიტა ყველა გადავადებულ საგადასახადო აქტივს და ვალდებულებას 2016 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით და შესაბამისი გავლენა მოგებაში ან ზარალში აღრიცხა 2016 წელს. პირობითი მოგების გადასახადის ვალდებულება, რომელიც წარმოიქმნება დივიდენდების გადახდისას, არ არის აღიარებული ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში.

დივიდენდების განაწილების გარდა გადასახადი გადასახდელია იმ ხარჯებსა და სხვა გადახდებზე, რომლებიც არ არიან დაკავშირებულნი ეკონომიკურ საქმიანობასთან - აქტივების ან მომსახურების უფასო მიწოდება და წარმომადგენლობითი დანახარჯები, რაც აღემატება საქართველოს საგადასახადო კოდექსით განსაზღვრულ მაქსიმალურ თანხას. ყველა გადახდილი ავანსი საწარმოებზე, რომლებიც რეგისტრირებულნი არიან პრივილეგირებული საგადასახადო რეჟიმის მქონე იურისდიქციებში და სხვა გარკვეული ოპერაციები მსგავს საწარმოებთან, ისევე როგორც ფიზიკურ პირებზე ან არარეზიდენტ პირებზე გაცემული სესხები, მაშინვე დაბეგვრადია. მსგავსი გადასახადები, სხვა გადასახადებთან ერთად, პრივილეგირებული საგადასახადო რეჟიმის მქონე იურისდიქციებში დარეგისტრირებული საწარმოებისაგან აღნიშნული გადახდილი ავანსის სანაცვლოდ მიღებულ აქტივებზე ან მომსახურებებზე მოთხოვნილი საგადასახადო კრედიტის გამოკლებით, ან ფიზიკურ პირებზე ან არარეზიდენტებზე გაცემული სესხების ამოღების გამოკლებით, აღირიცხება 'საოპერაციო ხარჯებში მუხლში - 'გადასახადები, მოგების გადასახადის გარდა'.

*ხელმოწერა*



### 3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის შეჯამება (გაგრძელება)

**გაურკვეველი საგადასახადო მდგომარეობა.** ხელმძღვანელობა ჯგუფის გაურკვეველ საგადასახადო მდგომარეობას ხელახლა აფასებს ყოველი საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს. ვალდებულებები აღირიცხება მოგების გადასახადის მდგომარეობისთვის, რაც განისაზღვრება ხელმძღვანელობის მიერ, ვინაიდან მეტად სავარაუდოა, რომ ეს გახდება მიზეზი გამოწვევებისა და დამატებითი გადასახადების დაკისრებისა საგადასახადო ორგანოების მხრიდან. აღნიშნული შეფასება ეფუძნება იმ საგადასახადო კანონმდებლობის ან მსგავს საკითხებზე სასამართლო გადაწყვეტილებების ინტერპრეტირებას, რომლებიც ამჟამად ძალაშია ან ძალაში იქნება საანგარიშგებო პერიოდის დასასრულისთვის. საურავებთან, პროცენტთან და საშემოსავლოს გარდა, სხვა გადასახადებთან დაკავშირებული ვალდებულებები აღიარდება საანგარიშგებო პერიოდის ბოლოს, ვალდებულებების დასაფარად საჭირო ხარჯების ხელმძღვანელების საუკეთესო შეფასების საფუძველზე. გაურკვეველი მოგების გადასახადის პოზიციების კორექტირებები აღირიცხება მოგების გადასახადის ხარჯში.

**დამატებული ღირებულების გადასახადი (დღგ).** წარმოებულ ღირებულებაზე დამატებითი გადასახადი დაკავშირებული გაყიდვებთან, საგადასახადო ორგანოებისათვის გადახდილ უნდა იქნეს შემდეგი მოვლენებისას, რომელიც უფრო ადრე მოხდება: (ა) მოთხოვნების ამოღება კლიენტებისაგან, ან (ბ) საქონლის ან მომსახურების მიწოდება კლიენტებისათვის. საზოგადოდ, გადასახადელი დღგ ამოღებადია ჩასათვლედი დღგ-ის საპირისპიროდ, დღგ-ის ანგარიშ-ფაქტურის მიღებისას. საგადასახადო ორგანოების მიერ ნებადართულია დღგ-ის ჩათვლა წმინდა საფუძველზე.

**ამონაგების აღიარება..** ამონაგები ფასდება მიღებული ან მისაღები ანაზღაურების რეალური ღირებულებით, ყველა სავაჭრო შემოსავლის, დისკონტირების, მოცულობითი ფასდათმობების და დღგ-ს გარეშე. ჯგუფი აღიარებს ამონაგებს მაშინ, როდესაც ამონაგების თანხის სანდოდ შეფასება შესაძლებელია; როდესაც მოსალოდნელია, რომ სამომავლო ეკონომიკური სარგებელი საწარმოში შემოედინება; და, როდესაც ჯგუფის თითოეული საქმიანობისთვის სპეციალური კრიტერიუმები დაცულია, როგორც ეს აღწერილია ქვემოთ.

საქონლის გაყიდვა. საქონლის გაყიდვიდან მიღებული ამონაგები აღიარდება ამ საქონლის საკუთრებასთან დაკავშირებული რისკებისა და სარგებლის გადაცემის მომენტში, როგორც წესი, საქონლის გადაზიდვისას. როდესაც ჯგუფი თანხმდება საქონლის კონკრეტულ ადგილმდებარეობაზე ტრანსპორტირებას, ამონაგები აღიარდება როდესაც საქონელი დანიშნულების ადგილზე გადაეცემა მომხმარებელს.

**სახელმწიფო გრანტები.** სახელმწიფო გრანტები აღიარდება რეალური ღირებულებით მოგება-ზარალში მაშინ, როდესაც არსებობს გონივრული რწმუნება, რომ გრანტი მიღებული იქნება და ჯგუფი შეასრულებს ყველა დაკავშირებულ პირობას. ის მიღებული გრანტები, რომლებთან დაკავშირებულ პირობებთან ჯგუფი ჯერ არ არის შესაბამისობაში აღიარდება, როგორც ვალდებულება (და შეტანილია გადავადებულ შემოსავალში სავაჭრო და სხვა დავალიანებების ნაწილში) და რეალიზდება შემოსავლად, მაშინ, როდესაც ყველა დაკავშირებული პირობა დაკმაყოფილებულია. მიღებული სახელმწიფო გრანტები შესულია „სხვა შემოსავალში“, მოგების ან ზარალის ანგარიშგებაში.

**ფინანსური შემოსავალი.** ფინანსური შემოსავალი ყველა სავალო ინსტრუმენტისთვის აღირიცხება დარიცხვის საფუძველზე ეფექტური საპროცენტო მეთოდის გამოყენებით. ეს მეთოდი, როგორც საპროცენტო შემოსავლის ნაწილი, გადაავადებს ხელშეკრულების მხარეებს შორის მიღებულ ყველა მოსაკრებელს, რომელიც ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის განუყოფელი ნაწილია.

**დასაქმებულთა გასამრჯელოები.** ხელფასი, სარგო, ანაზღაურებადი შვებულება და ბიულეტენი, ბონუსები და სამედიცინო დაზღვევა დაირიცხება იმ წლის განმავლობაში, როდესაც გაწეულ იქნა დაკავშირებული მომსახურება ჯგუფის თანამშრომლების მიერ. ჯგუფს არ გააჩნია იურიდიული ან კონსტრუქციული მოვალეობა, რომ განახორციელოს საპენსიო ან მსგავსი სარგებლის გადახდები.

### 3 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო პოლიტიკის შეჯამება (გაგრძელება)

**საოპერაციო იჯარა.** როდესაც ჯგუფი მოიჯარეა და საკუთრებასთან დაკავშირებული არსებითად ყველა რისკი და უკუგება არ გადაეცემა ჯგუფს მეიჯარის მიერ, მაშინ იჯარის მთლიანი გადახდები, იჯარის მომსახურების ვადის განმავლობაში, წრფივი მეთოდით აისახება მოცემული წლის მოგება-ზარალში. იჯარის ვადა არის შეუქცევადი, რომლისთვისაც მოიჯარემ ხელშეკრულება გააფორმა მოცემული აქტივის იჯარით გაცემაზე, იმ დამატებით ვადასთან ერთად, რომლის განმავლობაშიც მეიჯარეს ამ აქტივის იჯარით ფლობის გაგრძელების ოფციონი აქვს, შემდგომი გადახდებით თუ გადახდების გარეშე, როდესაც საიჯარო ურთიერთობის დაწყებისას გონივრულად სარწმუნოა, რომ მეიჯარე გამოიყენებს ამ ოფციონს.

### 4 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და განსჯა სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენებისას

ჯგუფი აკეთებს შეფასებებს და დაშვებებს, რომლებიც გავლენას ახდენენ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულ თანხებსა და აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებებზე მომდევნო ფინანსურ წელს. შეფასებების და განსჯის მუდმივი შეფასება ხორციელდება და ეფუძნება ხელმძღვანელობის გამოცდილებას და სხვა ფაქტორებს, მათ შორის სამომავლო მოვლენების მოლოდინს, რაც მიჩნეულია, რომ გონივრული იქნება არსებულ გარემოებებში. ხელმძღვანელობა იყენებს აგრეთვე განსჯას, შეფასებებთან ერთად, სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენებისას. ხელმძღვანელობა იყენებს აგრეთვე განსჯას, შეფასებებთან ერთად, სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენებისას. განსჯა, რომელსაც შეუძლია ყველაზე დიდი გავლენის მოხდენა კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულ თანხებზე და აქტივების და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებებზე მომდევნო ფინანსურ წელს, მოიცავს შემდეგს:

**ფუნქციონირებადი საწარმო.** ხელმძღვანელობამ წინამდებარე კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება მოამზადა ფუნქციონირებადი საწარმოს საფუძველზე. ამ საკითხის განსჯისას ხელმძღვანელობამ განიხილა ჯგუფის ფინანსური მდგომარეობა, ამჟამინდელი განზრახვები, ოპერაციების მომგებიანობა და ფინანსური რესურსების ხელმისაწვდომობა, ასევე გაანალიზა ჯგუფის საქმიანობაზე ფინანსური ბაზრების გავლენა.

*ბიუჯეტის დირექტორი*

#### 4 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და განსჯა სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენებისას (გაგრძელება)

განსაკუთრებული ყურადღება დაეთმო იმ ფაქტს, რომ ჯგუფმა დაარღვია თიბისი ბანკთან სს სასესხო ხელშეკრულებით გათვალისწინებული გარკვეული ფინანსური შეთანხმებები და, შესაბამისად, 27,853 ლარი და 27,945 ათასი ლარი 2022 წლის 31 დეკემბრის და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კლასიფიცირდა, როგორც მოკლევადიანი ვალდებულება (იხილეთ შენიშვნა 12). შემდგომში ჯგუფმა მიიღო ბანკიდან უარის წერილი, რომელიც გულისხმობს, რომ ბანკი არ განიხილავს დარღვეულ შეთანხმებებს სესხების დაჩქარების საფუძველად და ეს არ ჩაითვლება დეფოლტის მოვლენად. ჯგუფის მიმდინარე საქმიანობის ანალიზისა და კომპანიის რესურსებზე ხელმისაწვდომობის საფუძველზე, მოთხოვნების არსებობის შემთხვევაში, გონივრული იქნება იმის მოლოდინი, რომ ჯგუფი წარმატებით გამოასწორებს სასესხო ხელშეკრულებების დარღვევას. ზემოაღნიშნული ანალიზის საფუძველზე, ხელმძღვანელობამ დაასკვნა, რომ ეჭვგარეშეა ჯგუფის უნარი გააგრძელოს საქმიანობა როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ. შესაბამისად, წინამდებარე ფინანსური ანგარიშგება არ შეიცავს რაიმე სახის კორექტირებას, რომელიც დაკავშირებულია აღრიცხული აქტივების თანხების ანაზღაურებადობასა და კლასიფიკაციასთან და ვალდებულებების კლასიფიკაციასთან, რომელიც შესაძლოა საჭირო გახდეს, თუ კომპანია ვერ შეძლებს გააგრძელოს საქმიანობა როგორც ფუნქციონირებადმა საწარმომ.

კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას ჯგუფის ხელმძღვანელობამ ასევე გაითვალისწინა შპს სეზანის მომგებიანობა. როგორც ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაშია წარმოდგენილი, კომპანიამ, ზედიზედ ორი წლის განმავლობაში, განიცადა წმინდა ზარალი 2022 წელს სახელმწიფო სასკოლო წიგნების ტენდერში მონაწილე სტამბების მომგებიანობის შემცირების გამო. ბეჭდვის მასალების ღირებულება გაიზარდა 2022 წლის განმავლობაში, სასკოლო წიგნების ტენდერიდან მთლიანი ამონაგების ურთიერთგადაფარვის გარეშე. ხელმძღვანელობამ, სტამბებთან თანამშრომლობით, გადადგა შესაბამისი ნაბიჯები აღნიშნული ზარალის გამოსასწორებლად და მისი ერთ-ერთი მთავარი ამონაგების ნაკადის მდგრადი ზრდის მხარდასაჭერად. გარდა ამისა, ხელმძღვანელობა გეგმავს სტრატეგიული პარტნიორობის შესწავლას, რაც ბეჭდვის ოპერაციების დივერსიფიკაციას და ეფექტური ხარჯების მართვის პრაქტიკის დანერგვის საშუალებას იძლევა.

კიდევ ერთი ფაქტორი, რომელიც გავლენას ახდენს კომპანიის მომგებიანობაზე, დაკავშირებულია დაკავშირებული მხარისაგან აშშ დოლარში დენომინირებული მოთხოვნების ვერ ამოღებასთან, რამაც გამოიწვია ლარის აშშ დოლარის მიმართ გადაფასების შედეგად მიღებული მნიშვნელოვანი ზარალი, საერთო ჯამში 857 ათასი ლარის ოდენობით 2022 წელს (2021 წელს: 401 ათასი ლარი). ხელმძღვანელობამ განახორციელა მისი საუკეთესო შეფასება მოთხოვნების ამოღების შესახებ, რაც ფინანსური შედეგების გამოსწორების საშუალებას იძლევა (შენიშვნა 9).

**ძირითადი საშუალებების და არამატერიალური აქტივების სასარგებლო მომსახურების ვადა.** ძირითადი საშუალებების სასარგებლო მომსახურების ვადის განსაზღვრა განსჯის საკითხია და ეფუძნება მსგავს აქტივებთან დაკავშირებულ გამოცდილებას. ხელმძღვანელობამ დარჩენილი სასარგებლო მომსახურების ვადების შეფასებისას ითვალისწინებს აქტივების ამჟამინდელ ტექნიკურ მდგომარეობას, ფიზიკური ცვეთას და იმ ფიზიკურ გარემოს, რომელშიც აქტივი ოპერირებს. ამ ნებისმიერი პირობების ან დაშვებების ცვლილებებმა შეიძლება გამოიწვიოს სამომავლო ცვეთის განაკვეთის კორექტირებები.

*ხელმოწერა*



**4 მნიშვნელოვანი სააღრიცხვო შეფასებები და განსჯა სააღრიცხვო პოლიტიკის გამოყენებისას (გაგრძელება)**

**სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურება.** მოთხოვნების ანგარიშების გაუფასურების ანარიცხი ეფუძნება მომხმარებლის სპეციფიური ანგარიშების ამოღებადობის შეფასებას ჯგუფის ხელმძღვანელობის მიერ. თუ მსხვილი მომხმარებლის კრედიტუნარიანობის გაუარესებას აქვს ადგილი ან ფაქტობრივ დეფოლტი აღემატება შეფასებულს, ფაქტობრივი მოთხოვნების ანგარიშები შეიძლება განსხვავდებოდეს ამ შეფასებებისგან. ჯგუფი საზღვრავს იმას, არსებობს თუ არა რაიმე ობიექტური მტკიცებულება იმისა, რომ გაუფასურებას ჰქონდა ადგილი ინდივიდუალურად შეფასებული მოთხოვნების ანგარიშებისთვის, მნიშვნელოვანია თუ არა, ის მოიცავს მოთხოვნის ანგარიშს მოთხოვნების ანგარიშების იმ ჯგუფში, რომელთაც გააჩნიათ მსგავსი საკრედიტო რისკის მახასიათებლები და ჯამურად აფასებს მათ გაუფასურებაზე. გაუფასურების ჯამური შეფასების მიზნებისთვის, მოთხოვნების ანგარიშები ჯგუფდება მსგავსი საკრედიტო რისკის მახასიათებლების მიხედვით. ეს მახასიათებლები შესატყვისია სამომავლო ფულადი ნაკადების შეფასებისა მსგავსი აქტივების ჯგუფებისთვის იმით, რომ მაჩვენებელია მსესხებლის უნარისა, გადაიხადოს ყველა გადასახადი თანხა, რომელიც ეკისრება ამ შეფასებული აქტივების სახელშეკრულებო პირობებით.

სავაჭრო მოთხოვნები, რომლებიც ფასდება როგორც ინდივიდუალურად არ გაუფასურებული, გაუფასურებაზე შეფასდება ჯამურად ჯგუფის ისტორიული ამოღების გამოცდილების გათვალისწინებით მსგავსი ხანდაზმულობის მქონე აქტივებისთვის. სავაჭრო მოთხოვნების ანარიცხები კეთდება ამოღების დონეების ისტორიული გამოცდილების საფუძველზე გარკვეული ხანდაზმულობის კატეგორიის ანგარიშებიდან. გაუფასურების ანარიცხის ღირებულება სენსიტიურია გამოყენებული სპეციფიური პროცენტებისადმი. ფაქტობრივი შედეგები შეიძლება განსხვავდებოდეს შეფასებებისგან და ჯგუფის შეფასებები შეიძლება მომავალში გადაიხედოს, ნეგატიურად ან პოზიტიურად, რაც დამოკიდებულია შედეგებზე ან მოლოდინზე, რომელიც ემყარება ყველა იმ ფაქტს, რომლის გარემოცვაშიც არის დაქვემდებარება (შენიშვნა 9).

**დაკავშირებული მხარის ოპერაციების საწყისი აღიარება.** საქმიანობის ჩვეულებრივი მსვლელობისას, ჯგუფი დებს გარიგებებს მასთან დაკავშირებულ მხარეებთან. განსჯა გამოიყენება იმის დასადგენად, არის თუ არა გარიგებების ფასი საბაზრო ან არასაბაზრო საპროცენტო განაკვეთებით, მაშინ, როდესაც ასეთი გარიგებების აქტიური ბაზარი არ არსებობს. განსჯის საფუძველია არადაკავშირებულ მხარეებთან მსგავსი ტიპის გარიგებების ფასი და ეფექტური საპროცენტო განაკვეთის ანალიზი. დაკავშირებული მხარეების ნაშთების ვადები და პირობები მოცემულია მე-5 შენიშვნაში.

**5 ნაშთები და ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან**

ზოგადად, მხარეები დაკავშირებულად მიიჩნევა, როდესაც ისინი ექვემდებარებიან საერთო კონტროლს, ან ერთ მხარეს შეუძლია მეორე მხარის გაკონტროლება, ან შეუძლია მნიშვნელოვანი გავლენის მოხდენა მეორე მხარეზე ფინანსური ან საოპერაციო გადაწყვეტილებების მიღებისას. თითოეული დაკავშირებული მხარის ურთიერთობის განხილვისას ყურადღება უნდა გამახვილდეს ურთიერთობის შინაარსზე და არა მხოლოდ იურიდიულ ფორმაზე.

მშობელი საწარმო და საბოლოო მაკონტროლებელი მხარე. 2022 და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიას არ ჰყავს უშუალო და საბოლოო მშობელი კომპანია. საბოლოო მაკონტროლებელი მხარეა ბ-ნი ტარიელ შავერდაშვილი, რომელიც ასევე მონაწილეობს კომპანიის მართვაში.

2022 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის შემოსავლისა და დანახარჯების მუხლები დაკავშირებულ მხარეებთან იყო შემდეგი:

*ბიზნსი ზეითონი*



5 ნაშთები და ოპერაციები დაკავშირებულ მხარეებთან (გაგრძელება)

| ათასი ლარი            | საერთო კონტროლს<br>დაქვემდებარებული საწარმოები | სხვა დაკავშირებული<br>მხარეები |
|-----------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|
| საქონლის გაყიდვა      | -                                              | 160                            |
| საპროცენტო შემოსავალი | 497                                            | -                              |
| უიმედო ვალის ხარჯი    | (385)                                          | -                              |

2021 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის შემოსავლისა და დანახარჯების მუხლები დაკავშირებულ მხარეებთან იყო შემდეგი:

| ათასი ლარი            | საერთო კონტროლს<br>დაქვემდებარებული საწარმოები | სხვა დაკავშირებული<br>მხარეები |
|-----------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|
| საქონლის გაყიდვა      | -                                              | 152                            |
| საპროცენტო შემოსავალი | 587                                            | -                              |
| უიმედო ვალის ხარჯი    | (608)                                          | -                              |

2022 წლის 31 დეკემბერს, დაუფარავი ნაშთები დაკავშირებულ მხარეებთან იყო შემდეგი:

| ათასი ლარი                      | საერთო<br>კონტროლს<br>დაქვემდებარებუ<br>ლი საწარმოები | მთავარი<br>ხელმძღვანელი<br>პირები | სხვა<br>დაკავშირებული<br>მხარეები |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| სავაჭრო მოთხოვნები              | 5,461                                                 | 1                                 | 1                                 |
| მოთხოვნის ანარიცხის გაუფასურება | (1,794)                                               | -                                 | -                                 |
| სავაჭრო და სხვა ვალდებულება     | (322)                                                 | (4)                               | -                                 |

2021 წლის 31 დეკემბერს, დაუფარავი ნაშთები დაკავშირებულ მხარეებთან იყო შემდეგი:

| ათასი ლარი                      | საერთო<br>კონტროლს<br>დაქვემდებარებუ<br>ლი საწარმოები | მთავარი<br>ხელმძღვანელი<br>პირები | სხვა<br>დაკავშირებული<br>მხარეები |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| სავაჭრო მოთხოვნები              | 5,613                                                 | 5                                 | -                                 |
| მოთხოვნის ანარიცხის გაუფასურება | (1,430)                                               | -                                 | -                                 |
| სავაჭრო და სხვა ვალდებულება     | (322)                                                 | (161)                             | -                                 |

მთავარი ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება. მთავარი ხელმძღვანელი პირები მოიცავს დირექტორს (აღმასრულებელს) და გენერალურ მენეჯერებს.

მთავარი ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება წარმოდგენილია ქვემოთ:

| ათასი ლარი                                          | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------------------------|------|------|
| მოკლევადიანი სარგებელი::<br>- ხელფასები და ბონუსები | 633  | 396  |
| სულ, მთავარი ხელმძღვანელი პირების ანაზღაურება       | 633  | 396  |

*თეიმურაზ ჭყეშელაშვილი*

## 6 ძირითადი საშუალებები

ძირითადი საშუალებების საბალანსო ღირებულებებში მოძრაობა იყო შემდეგი:

| ათასი ლარი                                                 | მიწა         | შენობა-<br>ნაგებობები | CIP*          | ქარხანა და<br>დანადგარე<br>ბი | საოფისე<br>აღჭურვილ<br>ობა | ავტომობ<br>ილები | სხვა      | სულ           |
|------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|----------------------------|------------------|-----------|---------------|
| ღირებულება 2020<br>წლის 31 დეკემბერს                       | 1,325        | 120                   | 13,182        | 12,437                        | 120                        | 845              | 85        | 28,114        |
| დაგროვილი ცვეთა                                            | -            | -                     | -             | (3,100)                       | (64)                       | (150)            | (36)      | (3,350)       |
| <b>საბალანსო<br/>ღირებულება 2020<br/>წლის 31 დეკემბერს</b> | <b>1,325</b> | <b>120</b>            | <b>13,182</b> | <b>9,337</b>                  | <b>56</b>                  | <b>695</b>       | <b>49</b> | <b>24,764</b> |
| დამატებები                                                 | -            | -                     | 3,823         | 726                           | 4                          | 71               | 7         | 4,631         |
| გასვლები                                                   | -            | -                     | -             | (626)                         | (11)                       | -                | -         | (637)         |
| ცვეთის ხარჯი                                               | -            | -                     | -             | (886)                         | (24)                       | (58)             | (16)      | (984)         |
| გასვლისას<br>ელიმინირებული                                 | -            | -                     | -             | 310                           | 8                          | -                | -         | 318           |
| ღირებულება 2021<br>წლის 31 დეკემბერს                       | 1,325        | 120                   | 17,005        | 12,537                        | 113                        | 916              | 92        | 32,108        |
| დაგროვილი ცვეთა                                            | -            | -                     | -             | (3,676)                       | (80)                       | (208)            | (52)      | (4,016)       |
| <b>საბალანსო<br/>ღირებულება 2021<br/>წლის 31 დეკემბერს</b> | <b>1,325</b> | <b>120</b>            | <b>17,005</b> | <b>8,861</b>                  | <b>33</b>                  | <b>708</b>       | <b>40</b> | <b>28,092</b> |
| დამატებები                                                 | -            | -                     | 1,572         | 2,684                         | 57                         | 38               | 32        | 4,383         |
| გადაცემა                                                   | -            | 9,761                 | (9,761)       | -                             | -                          | -                | -         | -             |
| კატეგორიებს შორის<br>გასვლები                              | -            | -                     | -             | (113)                         | (16)                       | (5)              | -         | (134)         |
| ცვეთის ხარჯი                                               | -            | (141)                 | -             | (1,166)                       | (18)                       | (95)             | -13       | (1,433)       |
| გასვლისას<br>ელიმინირებული                                 | -            | -                     | -             | -                             | 4                          | 5                | -         | 9             |
| ღირებულება 2022<br>წლის 31 დეკემბერს                       | 1,325        | 9,881                 | 8,816         | 15,108                        | 154                        | 949              | 124       | 36,357        |
| დაგროვილი ცვეთა                                            | -            | (141)                 | -             | (4,842)                       | (94)                       | (298)            | (65)      | (5,440)       |
| <b>საბალანსო<br/>ღირებულება 2022<br/>წლის 31 დეკემბერს</b> | <b>1,325</b> | <b>9,740</b>          | <b>8,816</b>  | <b>10,266</b>                 | <b>60</b>                  | <b>651</b>       | <b>59</b> | <b>30,917</b> |

დაუმთავრებელ მშენებლობაში შედის ახალი ქარხნის ნაწილისა და ოფისის შენობის მშენებლობა დიდ დილომში, თბილისში. შენობის 18400 კვადრატული მეტრი 2022 წლის განმავლობაში დასრულდა და მზად იყო გამოსაყენებლად. დასრულებისას, აქტივები გადავა შენობა-ნაგებობებში.

*ქეთევან ჭეიჭეიძე*

## 6 ძირითადი საშუალებები (გაგრძელება)

შენიშვნა ეკუთვნის ჯგუფის შვილობილ კომპანიას შპს ჯორჯიან ფეიჯინგს, რომელმაც 2022 წელს გააფორმა ფინანსური იჯარის შეთანხმება ჯგუფის სხვა შვილობილ კომპანიასთან. მშენებლობის დასრულების შემდეგ 3000 კვადრატული მეტრი შენობა გადაეცა შპს სეზან მასალებს.

2022 წლის 31 დეკემბრისა და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობისთვის ძირითადი საშუალებები საბალანსო ღირებულებით 24,432 ლარი და 21,068 ათასი ლარი დაგირავდა, როგორც ნასესხები სახსრების უზრუნველყოფა (შენიშვნა 12).

კომპანია მოელის, რომ თიბისი ბანკი არ დაიწყებს დაგირავებული აქტივების გამოსყიდვის უფლების ჩამორთმევას.

## 7 გრძელვადიანი აქტივებისთვის გადახდილი ავანსები

| ათასი ლარი                                               | 2022      | 2021         |
|----------------------------------------------------------|-----------|--------------|
| გრძელვადიანი აქტივებისთვის გადახდილი ავანსები 1 იანვარს  | 1,431     | 591          |
| დამატებები                                               | 753       | 2,077        |
| გადაცემები ძირითად საშუალებებში                          | (2,156)   | (1,237)      |
| <b>სულ გრძელვადიანი აქტივებისთვის გადახდილი ავანსები</b> | <b>28</b> | <b>1,431</b> |

## 8 მარაგები

| ათასი ლარი                                                 | 2022 წლის 31<br>დეკემბერი | 2021 წლის 31<br>დეკემბერი |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| ნედლეული                                                   | 6,624                     | 6,649                     |
| მზა საქონელი                                               | 280                       | 284                       |
| მიმდინარე სამუშაო                                          | 184                       | 126                       |
| სხვა*                                                      | 112                       | 40                        |
| მარაგების წმინდა სარეალიზაციო ღირებულებამდე ჩამოწერა (NRV) | (107)                     | (137)                     |
| <b>სულ მარაგები</b>                                        | <b>7,093</b>              | <b>6,962</b>              |

2022 და 2021 წლების საანგარიშგებო პერიოდში დანახარჯად აღიარებული მარაგების ღირებულება შესაბამისად ლ13,323 ათასი და ლ10,128 ათასია.

\*სხვა მარაგები მოიცავს სამშენებლო მასალებს, რომლებიც ფლობილია დაუმთავრებელი მშენებლობის პროცესში გამოსაყენებლად, ასევე საოფისე მარაგებსა და სახარჯო მასალებს.

*ხათაბ ზეიუაძე*

## 9 სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები

| ათასი ლარი                            | 2022 წლის 31<br>დეკემბერი | 2021 წლის 31<br>დეკემბერი |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| სხვა ფინანსური მოთხოვნები*            | 5,461                     | 5,816                     |
| გადახდილი ავანსები                    | 2,747                     | 592                       |
| სავაჭრო მოთხოვნები                    | 2,417                     | 1,402                     |
| საპროცენტო მოთხოვნა                   | 7                         | 7                         |
| სხვა მოთხოვნები                       | 24                        | 5                         |
| შემცირებული გაუფასურების ანარიცხი     | (2,153)                   | (1,732)                   |
| საგადასახადო აქტივები, ნეტო           | -                         | 43                        |
| <b>სულ სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები</b> | <b>8,503</b>              | <b>6,133</b>              |

\*სხვა ფინანსურ მოთხოვნას შეადგენს მოთხოვნა საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმოსგან (შპს ქიაჩელი რეზიდენსი), რომელიც წარმოიშვა მიწის ნაკვეთების გაყიდვიდან. მიწის ნაკვეთი მყიდველის მიერ გამოიყენება საცხოვრებელი კორპუსის ასაშენებლად. კონტრაქტების მიერ შეთანხმებული კონტრაქტის საფუძველზე, 2019 წლის 31 დეკემბრისათვის დასაფარი თანხა უნდა გადახდილიყო 2020 წლის ნოემბრიდან 2021 წლის აპრილამდე პერიოდში. 2021 და 2022 წლის განმავლობაში შპს ქიაჩელის რეზიდენსის მოთხოვნები არ იყო ამოღებული და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მთლიანი დასაფარი თანხა წარმოდგენილია, როგორც მოკლევადიანი მოთხოვნა (2021: 5,816 ათასი ლარი). 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, ჯგუფმა ინდივიდუალურად შეაფასა შპს ქიაჩელი რეზიდენსიდან სამომავლო ფულადი სახსრების ნაკადები და შედეგად, შეფასდა, რომ დასაფარი მოთხოვნის ამოღება მოხდება 2024 წლის იანვრიდან 2024 წლის ივნისამდე, ხოლო მოთხოვნა გაუფასურდა 1,794 ათასი ლარით (2021: 1,430 ათასი).

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურების ანარიცხებში მოძრაობა შემდეგია:

| ათასი ლარი                                | 2022         | 2021         |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| გაუფასურების ანარიცხი 1 იანვარს           | 1,733        | 1,525        |
| წლის განმავლობაში გაუფასურების ანარიცხი   | 420          | 632          |
| ჩამოწერა                                  | -            | (425)        |
| <b>გაუფასურების ანარიცხი 31 დეკემბერს</b> | <b>2,153</b> | <b>1,732</b> |

## 10 ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები

| ათასი ლარი                                       | 2022 წლის 31<br>დეკემბერი | 2021 წლის 31<br>დეკემბერი |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| მოთხოვნამდე დასაფარი ფულადი სახსრების ნაშთები    | 1,032                     | 519                       |
| ნაღდი ფული ხელზე                                 | 57                        | 26                        |
| <b>სულ ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები</b> | <b>1,089</b>              | <b>545</b>                |

მოთხოვნამდე დასაფარი საბანკო ნაშთები განთავსებულია საქართველოს ორ საუკეთესო ბანკში, რომლებიც Moody-ს სარეიტინგო სისტემით შეფასებულია Ba2 რეიტინგით.

*ბიკა ბერიშვილი*

## 11 საწესდებო კაპიტალი

ჯგუფის ავტორიზებული საწესდებო კაპიტალი შეადგენს ლ 7,953 ათასს 2022 წლის 31 დეკემბრის და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

ჯგუფის მესაკუთრეები არიან:

| აქციონერი                  | 2022 წლის 31 დეკემბერი | 2021 წლის 31 დეკემბერი |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| ბატონი ტარიელ შავერდაშვილი | 60%                    | 60%                    |
| ბატონი გივი შავერდაშვილი   | 40%                    | 40%                    |
| <b>სულ</b>                 | <b>100%</b>            | <b>100%</b>            |

2022 და 2021 წლის განმავლობაში დივიდენდები არ არის არც გამოცხადებული და არც გადახდილი.

## 12 ნასესხები სახსრები

| ათასი ლარი                                              | 2022 წლის 31 დეკემბერი | 2021 წლის 31 დეკემბერი |
|---------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| მოკლევადიანი ნასესხები სახსრები ბანკიდან                | 26,423                 | 27,945                 |
| ნასესხები სახსრები არადაკავშირებული ფიზიკური პირებისგან | 1,430                  | -                      |
| <b>სულ ნასესხები სახსრები</b>                           | <b>27,853</b>          | <b>27,945</b>          |

ბანკებიდან აღებული სესხები წარმოადგენს სხვადასხვა ვალუტაში და სხვადასხვა დაფარვის ვადებიან სესხებს, რომლებიც გაცემულია სს თიბისი ბანკის მიერ. ქართულ ლარში დენომინირებულ სესხებს ერიცხებათ წლიური 4-5 % პროცენტი პლუს რეფინანსირების განაკვეთი (რომელიც განსაზღვრულია საქართველოს ეროვნული ბანკის (სებ) მიერ) და მათი დაფარვის ვადა 2023-2027 წლამდეა. სესხები ევროში არის 6-6,5% წლიური საპროცენტო განაკვეთით და დაფარვის ვადები აქვთ 2023-2027 წლებამდე, სასესხო ხელშეკრულებების თავდაპირველი პირობების თანახმად. ჯგუფმა 2022 და 2021 წლებში დაარღვია სასესხო ხელშეკრულებებით გათვალისწინებული გარკვეული ფინანსური შეთანხმებები და ყველა საბანკო სესხს აქვს მოთხოვნამდე სტატუსი. გამსესხებლისგან უარის წერილი მიღებულ იქნა მომდევნო პერიოდში, რაც ადასტურებს, რომ ბანკი არ მიიჩნევს ამ მოვლენას დეფოლტად.

ქართულ ლარში დენომინირებული სესხები, პრივილეგირებული აგრო კრედიტ პროექტის ფარგლებში აღებულია მშენებლობის პროექტების დასაფინანსებლად. ამ შეთანხმების მიხედვით, პროცენტის ნაწილი საქართველოს მთავრობის მიერ დაიფარება, რაც ჯგუფის მიერ სხვა შემოსავლად აღიარდება. 2021 წლის განმავლობაში ჯგუფმა ისესხა დამატებითი 5,263 ათასი ლარი ახალი ქარხნებისა და მანქანა-დანადგარების დასაფინანსებლად.

2022 წლის განმავლობაში კომპანიამ მოიზიდა დამატებითი თანხები 13,987 ლარის ოდენობით ბანკისგან და არადაკავშირებული მხარის წარმომადგენელი კერძო პირებისგან. ბანკიდან ევროში დენომინირებული სესხები გამოყენებული იყო ლარში დენომინირებული სესხების რეფინანსირებისთვის და საბრუნავი კაპიტალის დასაფინანსებლად.

ნასესხები სახსრები არადაკავშირებული ფიზიკური პირებისგან წარმოადგენს მოკლევადიან სესხებს აშშ დოლარში (წლიური საპროცენტო განაკვეთი 10%) და ლარში (წლიური საპროცენტო განაკვეთი 15%), რომლებიც მიღებულია საბრუნავი კაპიტალის დაფინანსების მიზნით, თავდაპირველი დაფარვის ვადით- ერთი წელი.

*ქეთევან ზეიწყაშვილი*

## 12 ნასესხები სახსრები (გაგრძელება)

მოძრაობა ნასესხებ სახსრებში შემდეგია:

| ათასი ლარი                                                              | 2022     | 2021    |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| 1 იანვრის მდგომარეობით                                                  | 27,945   | 24,466  |
| დამატებები                                                              | 13,987   | 5,263   |
| პერიოდის განმავლობაში დარიცხული პროცენტი                                | 2,932    | 2,686   |
| ძირი თანხის დაფარვა                                                     | (10,476) | (527)   |
| პროცენტის დაფარვა                                                       | (2,695)  | (2,658) |
| ვალუტის გაცვლის ზარალი, შემცირებული შემოსულობებით ნასესხები სახსრებიდან | (3,840)  | (1,285) |
| 31 დეკემბრის მდგომარეობით                                               | 27,853   | 27,945  |

## 13 სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები

| ათასი ლარი                                    | 2022 წლის 31 დეკემბერი | 2021 წლის 31 დეკემბერი |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| სავაჭრო ვალდებულება                           | 1,270                  | 1,804                  |
| მიღებული ავანსები                             | 1,440                  | 483                    |
| დარიცხული დასაქმებულთა გასამრჯელოების ხარჯები | 51                     | 50                     |
| საგადასახადო ვალდებულებები                    | 68                     | -                      |
| სულ სავაჭრო და სხვა ვალდებულება               | 2,829                  | 2,337                  |

## 14 ამონაგები

ამონაგების ანალიზი კატეგორიების მიხედვით:

| ათასი ლარი                       | 2022   | 2021   |
|----------------------------------|--------|--------|
| ამონაგები ბეჭდვის საქმიანობიდან* | 17,946 | 12,768 |
| ამონაგები მასალების გაყიდვიდან   | 791    | 881    |
| სხვა                             | 78     | 250    |
| სულ ამონაგები                    | 18,815 | 13,899 |

\* ბეჭდვის საქმიანობა მოიცავს ქაღალდის შესაფუთი ნივთების სრული სპექტრის წარმოებას, მათ შორის სხვადასხვა ზომის ქაღალდის ჭიქებს, პლასტმასის სახურავებს, ქაღალდის ყუთებს, რომლებიც ფართოდ გამოიყენება სწრაფი კვების ინდუსტრიაში და ეკოლოგიურად სუფთა კრაფტ ქაღალდის ჩანთებს საცხობი და სხვა პროდუქტებისთვის. ასევე მოიცავს საქართველოს მთავრობის გამოცხადებული ტენდერის ფარგლებში სასკოლო წიგნების წარმოებას. 2022 და 2021 წლებში კომპანია პროექტში ჩართული იყო, როგორც ქვე-კონტრაქტორი და მუშაობდა შპს Favorite Style და შპს Color Press-თან ერთად.

*ქოიკა ბერიშვილი*



## 15 საერთო და ადმინისტრაციული დანახარჯები

| ათასი ლარი                                       | 2022         | 2021         |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| დასაქმებულთა გასამრჯელოები                       | 1,560        | 1,023        |
| უიმედო ვალის ხარჯი                               | 421          | 637          |
| გადასახადები მოგების გადასახადის გარდა           | 415          | 319          |
| პროფესიონალური მომსახურება                       | 65           | 63           |
| კომუნალური ხარჯები                               | 59           | 60           |
| ბანკის საკომისიო                                 | 51           | 48           |
| რემონტი და ტექნიკური მომსახურება                 | 29           | 40           |
| მარკეტინგის ხარჯები                              | 8            | 51           |
| სხვა                                             | 244          | 178          |
| <b>სულ საერთო და ადმინისტრაციული დანახარჯები</b> | <b>2,852</b> | <b>2,419</b> |

უიმედო ვალის ხარჯების მთლიანი ოდენობა მოიცავს დაკავშირებული მხარეების მოთხოვნის ანარიცხს. მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების მიხედვით, ეს მოთხოვნა უზრუნველყოფილია 128 ათასი და 608 ათასი ლარის ოდენობით 2022 და 2021 წელს, შესაბამისად.

## 16 სხვა საოპერაციო შემოსავალი და ხარჯები, ნეტო

| ათასი ლარი                                                                          | 2022       | 2021       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| მიღებული სახელმწიფო გრანტი                                                          | 1,273      | 1,363      |
| ვალუტის გაცვლის შემოსულობები/ (ზარალი), (ნასესხები სახსრებიდან შემოსულობების გარდა) | (946)      | (244)      |
| შემოსულობები, შემცირებული ძირითადი საშუალებების გასვლისას მიღებული ზარალით          | (30)       | (484)      |
| <b>სულ, სხვა საოპერაციო ხარჯები და შემოსავალი, ნეტო</b>                             | <b>297</b> | <b>635</b> |

## 17 ფინანსური შემოსავალი და ხარჯები, ნეტო

| ათასი ლარი                                                               | 2022         | 2021         |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| საპროცენტო შემოსავალი                                                    | 497          | 594          |
| ვალუტის გაცვლის შემოსულობა/(ზარალი), წმინდად , ნასესხები სახსრების გარდა | 3,840        | 1,285        |
| საპროცენტო ხარჯი                                                         | (2,932)      | (2,686)      |
| <b>სულ ფინანსური შემოსავალი და ხარჯები , ნეტო</b>                        | <b>1,405</b> | <b>(807)</b> |

*ქეთევან ზეიდაშვილი*

## 18 გაუთვალისწინებელი მოვლენები და ვალდებულებები

**სასამართლო დავები.** ჩვეულებრივი საქმიანობის პირობებში ჯგუფის წინააღმდეგ ზოგჯერ სასამართლოში შეიძლება სარჩელი იქნეს შეტანილი. საკუთარი შეფასებისა და როგორც შიდა, ისე გარე პროფესიული რჩევის საფუძველზე ხელმძღვანელობა ფიქრობს, რომ წინამდებარე კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში ასახულ ანარიცხებს არ ასცდება აღნიშნულ სარჩელებთან დაკავშირებით წარმოქმნილი ზარალი.

**საგადასახადო კანონმდებლობა.** საქართველოს საგადასახადო სისტემა შედარებით ახალია და მას ახასიათებს ხშირი საკანონმდებლო ცვლილებები, ოფიციალური განაცხადები და სასამართლო გადაწყვეტილებები, რომლებიც ხშირად გაურკვეველია, ურთიერთსაწინააღმდეგოა და მრავალგვარ ინტერპრეტაციას ექვემდებარება. გადასახადები სხვადასხვა ორგანოების მიერ განხილვას და გამოძიებას ექვემდებარება, რომლებსაც აქვთ მკაცრი ჯარიმების და საპროცენტო ხარჯების დაწესების ძალაუფლება. საგადასახადო წელი ღიაა საგადასახადო ორგანოების მიერ შესამოწმებლად სამი კალენდარული წლის განმავლობაში, თუმცა, გარკვეულ შემთხვევებში, შესაძლებელია აღნიშნული პერიოდი გაიზარდოს. ამ გარემოებამ შესაძლოა საქართველოში შექმნას საგადასახადო რისკები, რაც არსებითად უფრო მნიშვნელოვანია, ვიდრე ბევრ სხვა ქვეყანაში.

**გარემოსდაცვითი საკითხები.** საქართველოში გარემოსდაცვითი რეგულირება ჩამოყალიბების ეტაპზეა, შესაბამისად მთავრობის უფლებამოსილება აღსრულებაზე მუდმივ გადასინჯვას ექვემდებარება. ჯგუფი პერიოდულად ახორციელებს თავისი მოვალეობების შეფასებას გარემოსდაცვითი რეგულირების ფარგლებში. მოვალეობების განსაზღვრისთანავე ხდება მათი აღიარება. პოტენციური ვალდებულებების, რომლებიც შეიძლება წარმოიქმნას არსებული რეგულირების, სამოქალაქო საქმეზე სასამართლო პროცესის ან კანონმდებლობის ცვლილების შედეგად, შეფასება შეუძლებელია, მაგრამ შეიძლება არსებითი იყოს. არსებულ აღსრულების პირობებში და არსებული კანონმდებლობის გათვალისწინებით, ხელმძღვანელობას სჯერა, რომ გარემოზე ზიანის მიყენებისათვის არ არსებობს რაიმე მნიშვნელოვანი ვალდებულებები.

**კლიმატის ცვლილების გათვალისწინება.** ჯგუფის ხელმძღვანელობამ ყურადღება გაამახვილა გლობალურ ინფორმირებულობასა და ზრუნვაზე კლიმატის ცვლილების პოტენციური გავლენის შესახებ. ამჟამად, ამ საკითხს მნიშვნელოვანი გავლენა არ ჰქონია ფინანსურ ანგარიშგებაზე და ჯგუფის საქმიანობასა და ბიზნეს გეგმებზე სამომავლო ზემოქმედების პროგნოზირება რთულია. ხელმძღვანელობა აგრძელებს მონიტორინგს ამ სფეროში განვითარებულ მოვლენებზე და ჯგუფის სიცოცხლისუნარიანობის უზრუნველსაყოფად საჭიროების მიხედვით გამოეხმაურება მათ.

**შესაბამისობა შეთანხმებულ პირობებთან.** ჯგუფმა უნდა შეასრულოს გარკვეული შეთანხმებული პირობები, რომლებიც, ძირითადად, დაკავშირებულია მის მიერ ნასესხებ სახსრებთან. მსგავსი პირობების შეუსრულებლობამ შეიძლება გამოიწვიოს უარყოფითი შედეგები ჯგუფისათვის, მათ შორის ნასესხებ სახსრებთან დაკავშირებული დანახარჯების ზრდა და დეფოლტის გამოცხადება. ვინაიდან 2022 წლის 31 დეკემბრისა და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფს დარღვეული ჰქონდა გარკვეული ფინანსური შეთანხმებები სს თიბისი ბანკთან დადებული სასესხო ხელშეკრულებების მიხედვით, ბანკს ჰქონდა სესხების გამოთხოვის შესაძლებლობა. ჯგუფმა სს თიბისი ბანკისგან მომდევნო პერიოდებში მიიღო უარი, დათარიღებული 2023 წლის 5 იანვრით და 2022 წლის 12 ივლისით, 2022 წლის 31 დეკემბრის და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეთანხმებების დარღვევის თაობაზე, შესაბამისად, შედეგად, ვალდებულების დაფარვის ვადების ანალიზისთვის, ზემოაღნიშნული სესხები ორივე საანგარიშგებო პერიოდისთვის აღრიცხული იყო როგორც მოკლევადიანი ვალდებულება.

*თეიმურაზ ჯუღაშვილი*

## 19 კაპიტალის მართვა

კაპიტალის მართვისას ჯგუფის მიზანია მისი ფუნქციონირებადობის დაცვა იმისათვის, რომ შემდგომ მფლობელისათვის უკუგების უზრუნველყოფა და შეინარჩუნოს ოპტიმალური კაპიტალ-სტრუქტურა კაპიტალის ღირებულების შესამცირებლად, იმისათვის, რომ შეინარჩუნოს ან შეასწოროს კაპიტალ-სტრუქტურა. ჯგუფის მიერ მართული კაპიტალის ოდენობა 2022 წლის 31 დეკემბრის და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით იყო ₾16,961 ათასი და ₾12,897 ათასი.

## 20 საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომი მოვლენები

2023 წლის მარტში ჯგუფმა მიიღო სტრატეგიული გადაწყვეტილება, გაესხვისებინა საკუთრება მის ორ შვილობილ კომპანიაში, შპს ჯორჯიან ფექიჯინგსა და შპს სეზანი მასალებში. ჯგუფმა წარმატებით მიჰყიდა შპს ჯორჯიან ფექიჯინგის 90% და შპს სეზანი მასალების 100% წილი შპს Paper Investment Group-ს (საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული საწარმო) 5,500 ათას ლარად და 140 ათას ლარად, შესაბამისად, რაც საშუალებას აძლევს კომპანიას ყურადღება გაამახვილოს მის ძირითად ოპერაციებზე და გაათავისუფლოს კაპიტალი მომავალი საწარმოებისთვის.

2023 წელს საქართველოს მთავრობისგან ტენდერის მიღების შემდეგ, შპს სეზანი გახდა სასკოლო წიგნების წარმოების მთავარი კონტრაქტორი. წინა წლებში კომპანია ქვეკონტრაქტორს იყო და იმავე პროექტში მუშაობდა შპს Favorite Style-სა და შპს Color Press -სთან ერთად.

*ბიძინა ბერიძე*

ჯგუფი სეზანი

მმართველობის ანგარიშგება

საქმიანობის მიმოხილვა

(2022 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის)

ბიძინა ბერიძე

შინაარსი

|                                                                                                                  |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| 1. ჯგუფის ბიზნეს განვითარება, წარმადობა და მდგომარეობა. ....                                                     | 1 |
| 2. საწარმოს მიერ განხორციელებული კვლევისა და განვითარების მიმოხილვა.....                                         | 2 |
| 3. მთავარი ფინანსური და არა-ფინანსური მაჩვენებლები .....                                                         | 2 |
| 4. წლიურ ფინანსურ ანგარიშგებებში მოცემული თანხების დამატებითი განმარტებები.....                                  | 2 |
| 5. ჯგუფის საკრედიტო, საბაზრო, ლიკვიდობის და ფულადი ნაკადების რისკების მიმოხილვა და მათი მართვის მექანიზმები..... | 2 |
| 6. მთავარი რისკები და განუსაზღვრელობები, საწარმოო მიზანი და პოლიტიკა ფინანსურ რისკთან მიმართებაში .....          | 2 |
| 7. ჯგუფის საოპერაციო გარემო .....                                                                                | 3 |

გიორგი ჯეიშაძე

## ჯგუფი სეზანი

### მმართველობის ანგარიშგება-საქმიანობის მიმოხილვა 2022

#### 1. ჯგუფის ბიზნეს განვითარება, წარმადობა და მდგომარეობა.

1998 წელს შპს სეზანი, ჯგუფის ყველა წევრის 100% მფლობელი და მშობელი კომპანია დარეგისტრირდა, როგორც შეზღუდული პასუხისმგებლობის კომპანია და დაარსებულია საქართველოს კანონმდებლობის მიხედვით საიდენტიფიკაციო ნომრით: 203862551. 2022 წლის 31 დეკემბრის და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის მფლობელები არიან:

| აქციონერი                  | 2022 წლის 31 დეკემბერი | 2021 წლის 31 დეკემბერი |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| ბატონი ტარიელ შავერდაშვილი | 60%                    | 60%                    |
| ბატონი გივი შავერდაშვილი   | 40%                    | 40%                    |
| სულ                        | 100%                   | 100%                   |

შპს სეზანს გააჩნია 24 წლიანი გამოცდილება, რომელიც მოიცავს ბეჭდვის საქმიანობის ყველა ასპექტს, ორიენტირებულია ხარისხიანი პროდუქციის წარმოებაზე და წარმოადგენს საქართველოს ბეჭდური ინდუსტრიის წამყვან კომპანიას. თანამედროვე აღჭურვილობის შეძენა ევროპელი პარტნიორებისგან და წამყვანი მწარმოებელი კომპანიებისგან ხორციელდება (Heidelberg, Muller-Martini, Wohlenberg, Esko).

2022 წელს კომპანიამ აღრიცხა ლ 6,734 ოდენობის ამონაგები და წმინდა ზარალმა შეადგინა ლ (1,245) (ათასებში). მთლიანი მოგების მარჟა 9% იყო 2022 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისათვის. თანამშრომელთა საშუალო რაოდენობა იყო 95, მათ შორის 35 ქალი.

ჯორჯიან ფექიჯინგი დაარსდა 2016 წლის ბოლოს სეზანის სტამბის მმართველი გუნდის მიერ. ჯგუფმა სეზანმა გამოიყენა მისი 24 წლიანი ცოდნა და გამოცდილება ბეჭდვის ინდუსტრიაში და დაიწყო საქართველოში პირველი სრული საწარმოო ხაზი საკვების ხარისხიანი შეფუთვისთვის. მას შემდეგ კომპანიის მისიაა ეკო-მეგობრული და უსაფრთხო პროდუქციის მომხმარებლისთვის შეთავაზება, რომელიც დამზადებულია უმაღლესი ხარისხის ქაღალდით და სხვა ნედლეულით. იმისათვის, რომ განვითარდეს და შენარჩუნდეს ხარისხის განვითარება და წარმოების კარგი პრაქტიკა, კომპანიაში საერთაშორისო სამუშაო ადგილის და საკვების სტანდარტების უკანასკნელი მოთხოვნების შესაბამისად ინფრასტრუქტურული დაგეგმარება და ყოველდღიური წარმოების პროცესი ინერგება.

2022 წლის განმავლობაში თანამშრომელთა საშუალო რაოდენობამ 89 შეადგინა, მათ შორისაა 33 ქალი.

სეზანი მასალები დაარსდა 2016 წლის ბოლოს და წარმოადგენს ქაღალდისა და სხვა საბეჭდო მასალების უდიდეს იმპორტიორს.

რადგან ორივე შვილობილი კომპანია ახლად დაფუძნებულია, 2022 წლამდე მზარდი ამონაგები შემდეგია:

| შვილობილი კომპანიები/ამონაგები | 2022   | 2021  |
|--------------------------------|--------|-------|
| ჯორჯიან ფექიჯინგი              | 11,740 | 5,766 |
| სეზანი მასალები                | 5,432  | 4,259 |



## ჯგუფის სამომავლო განვითარების გეგმები.

ბოლო წლების განმავლობაში ჯგუფი უფრო მეტად გაიზარდა ვიდრე გასულ წლებში. 2022 წელს სამივე კომპანია (ჯგუფი და მისი შვილობილები) გადავიდნენ ახალ შენობაში, რომლის მშენებლობა ცოტა ხნის წინ დასრულდა და რომელიც სრულად დაფინანსდა ჯორჯიან ფექიჯინგის, ერთერთი შვილობილი კომპანიის მიერ. წარმოების ფართობი ახალ შენობაში წარსულში საოპერაციო იჯარით ნაქირავებ შენობაზე 3-ჯერ მეტია, რაც ჯგუფს მეტ შესაძლებლობას სთავაზობს ეფექტიანად გააფართოვოს მისი პროდუქციის ხაზები.

ამჟამად, ჯგუფი კონცენტრირდება პროდუქციის პორტფელის და ბაზრის განვითარების მრავალფეროვნების გაზრდაზე. ჯგუფის ამჟამინდელი სტრატეგიული მიმართულება მნიშვნელოვან აქცენტს აკეთებს საერთაშორისო ბაზრებზე შესვლასა და საერთაშორისო სატენდერო შესაძლებლობების აქტიურად მიებაზე.

## 2. საწარმოს მიერ განხორციელებული კვლევისა და განვითარების მიმოხილვა

2022 წლის განმავლობაში ჯგუფი არ იყო ჩართული კვლევისა და განვითარების საქმიანობაში.

## 3. მთავარი ფინანსური და არა ფინანსური მაჩვენებლები

მთავარი ფინანსური მაჩვენებლის ანალიზი შემდეგია:

|                       | 2022   | 2021   |
|-----------------------|--------|--------|
| ამონაგები             | 18,815 | 13,899 |
| მთლიანი მოგება        | 5,492  | 3,771  |
| მთლიანი მოგების მარჟა | 29%    | 27%    |
| წმინდა მოგება         | 4,064  | 987    |
| მოგების მარჟა         | 22%    | 7%     |

## 4. წლიურ ფინანსურ ანგარიშგებებში მოცემული თანხების დამატებითი განმარტებები

2022 წელს ჯგუფი შეთანხმდა უკეთეს საკრედიტო პირობებზე ადგილობრივ ბანკთან, რითაც ლარში აღრიცხული სესხები დაკონვერტირდა ევროში.

## 5. ჯგუფის საკრედიტო, საბაზრო, ლიკვიდობის და ფულადი ნაკადების რისკების მიმოხილვა და მათი მართვის მექანიზმები

ჯგუფს არ გააჩნია საკრედიტო რისკი საანგარიშგებო პერიოდებში. მთავარი გადახდისუნარიანობის კოეფიციენტები შემდეგნაირია:

|                | 2022 | 2021 |
|----------------|------|------|
| ვალი აქტივებზე | 64%  | 70%  |
| ვალი კაპიტალზე | 182% | 234% |
| ლევერიჯი       | 2.81 | 3.34 |

2022 წლის 31 დეკემბრის და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჯგუფის მიმდინარე კოეფიციენტი შესაბამისად იყო 0.54 და 0.45.

## 6. მთავარი რისკები და განუსაზღვრელობები, საწარმოო მიზანი და პოლიტიკა ფინანსურ რისკთან მიმართებაში

მთავარი რისკები და განუსაზღვრელობები დაკავშირებულია შემდეგთან:

*გიორგი ჭაიუაშვილი*

| რისკისა და განუსაზღვრელობის განმარტება                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | ხელმძღვანელობის პასუხი                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>პოლიტიკური რისკები</b> – სასკოლო წიგნები სახელმწიფოს მიერ მოსწავლეებს საჩუქრად გადაეცემა ყოველ წელს. გაყიდვების მნიშვნელოვანი ნაწილი სასკოლო წიგნების ბეჭდვის ტენდერიდან მოდის. აღსანიშნავი ფაქტია, რომ, 2020 წელს კომპანია არ მონაწილეობდა ტენდერში და ამით მნიშვნელოვანი შემოსავალის ძირითადი წყარო დაკარგა. ეს არის რისკი, რომელიც უნდა იქნას გათვალისწინებული ყოველწლიურად.</p> | <p>, მშობელი კომპანიის დაარსებიდან, წარმოების პირველი ხაზი წიგნები იყო. ასე რომ, წიგნების ბეჭდვის ინდუსტრიაში 24 წლიანი გამოცდილების და უმეტესობა გამომცემლობებთან კავშირების გამო ჯგუფს კონკურენტების წინაშე უპირატესობა გააჩნია და ყოველთვის მზადაა მოულოდნელი და გამომწვევი სცენარებისთვის. 2021 წელს კომპანია მონაწილეობდა სასკოლო წიგნების ბეჭდვაში, როგორც ქვე-კონტრაქტორი. 2022 წელს კომპანიამ მოიგო ტენდერი და გახდა მთავარი კონტრაქტორი. აღსანიშნავი ფაქტია, რომ კომპანია სტაბილურად ინარჩუნებს 20-30%-იან წილს სახელმწიფო ტენდერებში, რაც ამყარებს მის პოზიციას ქვეყნის ბაზარზე.</p> |
| <p><b>სავალუტო რისკი</b> - მასალების შეძენა უმეტესწილად უცხოური ვალუტით ხდება საკრედიტო პირობებით, თუმცა გაყიდვების უმეტესობა ადგილობრივ ვალუტაშია წარმოებული. არსებობს პოტენციური ზარალის რისკი ადგილობრივი ვალუტის გაუფასურების გამო.</p>                                                                                                                                               | <p>ახალ შენობაში გადასვლის შემდეგ, ჯგუფი მეტად ორიენტირებული იქნება ექსპორტზე. გაზრდილი უცხოური ამონაგები გადაფარავს ქართული ლარის იმ მერყეობის რისკს, რომელსაც ის ისტორიულად განიცდის. ასევე, 2022 წელს ლარი უცხოურ ვალუტებთან მიმართებით გამყარდა წინა საანგარიშგებო პერიოდთან შედარებით. ადგილობრივი კურსის ზრდის ტენდენცია აღინიშნება საანგარიშგებო პერიოდის შემდგომაც, რაც ამცირებს მასალების უცხოურ ვალუტაში შეძენით გამოწვეული ზარალის რისკს.</p>                                                                                                                                       |

## 7. ჯგუფის საოპერაციო გარემო

ჯგუფის ძირითადი საქმიანობა ხორციელდება საქართველოში. საქართველოს გააჩნია განვითარებადი ბაზრისთვის დამახასიათებელი გარკვეული მახასიათებლები, რაც მოიცავს შედარებით მაღალ ინფლაციის მაჩვენებელსა და საპროცენტო განაკვეთებს. ხშირია ცვლილებები საქართველოს საგადასახადო კოდექსსა და ინტერპრეტაციებში.

პანდემიის შემდგომ პერიოდში საქართველოს ეკონომიკამ 10.5%-იანი აღმასვლა განიცადა, ძირითადად შემოღძინებების განახლებისა და შიდა მოთხოვნის ზრდის გამო. რაც შეეხება 2022 წელს, რეალური მშპ 10.1%-ით გაიზარდა და ლარი მყარ ვალუტებთან, აშშ დოლართან და ევროსთან მიმართებით გამყარდა.

რუსეთის სამხედრო შეჭრას უკრაინაში უარყოფითი გავლენა არ მოუხდენია საქართველოს ეკონომიკაზე, პირიქით გაზრდილმა მიგრაციამ და ტურიზმის აღდგენამ დადებითად იმოქმედა მრავალ ინდუსტრიაზე. კომპანიას არ აქვს რაიმე მნიშვნელოვანი პირდაპირი დაქვემდებარება რუსეთზე უკრაინასა და ბელარუსზე. იმის გამო, რომ ომი ჯერ კიდევ მიმდინარეობს, შეუძლებელია საიმედოდ შეფასდეს სრული გავლენა, რომელიც მას შეიძლება ჰქონდეს კომპანიაზე, რადგან არსებობს გაურკვეველობა ზოგადად ეკონომიკაზე

*ქეიკა ბუაიაშვილი*

ზემოქმედების მასშტაბის შესახებ. ხელმძღვანელობა ყურადღებით აკვირდება ეკონომიკურ მდგომარეობას არსებულ გარემოში და თვლის, რომ იღებს ყველა საჭირო ზომას კომპანიის ბიზნესის მდგრადობისა და განვითარების მხარდასაჭერად.

---

ტარიელ შავერდაშვილი  
დირექტორი

2023 წლის 5 ოქტომბერი

*ქეთევან ჭავჭავაძე*

სანოტარო მოქმედების  
რეგისტრაციის ნომერი

N231415200



სანოტარო მოქმედების  
რეგისტრაციის თარიღი

09.10.2023 წ

სანოტარო მოქმედების  
დასახელება

დოკუმენტის თარგმანზე დიპლომირებული მთარგმნელის  
ხელმოწერის დამოწმება

ნოტარიუსი

სალომე სალუქვაძე

სანოტარო ბიუროს მისამართი

ქ. თბილისი, მერაბ ალექსიძის ქ. #13, I სართული,  
კომერციული ფართი #4, 3ა

სანოტარო ბიუროს ტელეფონი

577921111

სანოტარო მოქმედების  
ინდივიდუალური ნომერი

99715470833123



ორიათას ოცდასამი წლის ცხრა ოქტომბერს, მე, სალომე სალუქვაძე, ნოტარიუსი ქ. თბილისში, რომლის  
სანოტარო ბიუროს მდებარეობს მისამართზე: ქ. თბილისი, ქ. თბილისი, მერაბ ალექსიძის ქ. #13, I სართული,  
კომერციული ფართი #4, 3ა-ში, ვამოწმებ თარგმანის ქვეყნის ბეჭედიანობის, დაბ. 09.04.1979წ. პირადი  
#01018003510, პირადობის მოწმობა #111B13032 /დიპლომი #AA 0067541, გაცემული ილია ჭავჭავაძის  
სახელობის თბილისის ენისა და კულტურის სახელმწიფო უნივერსიტეტის მიერ 2001წ./ ხელმოწერის  
ნამდვილობას, მის მიერ წარმოდგენილი დოკუმენტის - ჯგუფი სეზანი მცირე და საშუალო ზომის  
საწარმოებისთვის ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების მიხედვით მომზადებული (მსს  
ფას-ები) კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება და დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა 2022 წლის  
31 დეკემბერი, თარგმანზე. მე ნოტარიუსმა გავაფრთხილე თარგმანი, რომ იგი პასუხს აცემს თარგმანის  
სისწორებას. მან დამიდასტურა, რომ ჯეროვნად ფლობს ინგლისურ ენას და უზრუნველყოფს თარგმანის  
სიზუსტეს. თარგმანი შესრულებულია ინგლისური ენიდან ქართულ ენაზე.  
გადახდილია საზღაური: "სანოტარო მოქმედებათა შესრულებებისათვის საზღაურისა და საქართველოს  
ნოტარიუსთა პალატისათვის დადგენილი საფასურის ოდენობების, მათი გადახდებიანების წესისა და  
მომსახურების ვადების დამტკიცების შესახებ" საქართველოს მთავრობის 2011 წლის 29 დეკემბერს მიღებული  
#507-ე დადგენილების 31.4-ე მუხლის თანახმად (ხუთი ეგზემპლიარისათვის) 117.00 ლარი, საქართველოს  
საგადასახადო კოდექსის 166-ე მუხლის თანახმად 21.06 ლარი და 39.1 მუხლის თანახმად ელექტრონულ  
რეგისტრში რეგისტრაციისათვის 5.00 ლარი. სულ გადახდილია 153.06 ლარი

ნოტარიუსი სალომე სალუქვაძე

სანოტარო მოქმედებისა და სანოტარო აქტის შესახებ ინფორმაციის მისი შექმნის, შეცვლის და/ან  
გაუქმების შესახებ) მიღება-გადამოწმება შეგიძლიათ საქართველოს ნოტარიუსთა პალატის ვებ-გვერდზე:  
[www.notary.ge](http://www.notary.ge) ასევე შეგიძლიათ დარეკოთ ტელეფონზე +995(02) 2 66 19 18

